

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**Warszawa, kwiecień 2019 roku**



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2019 roku.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Wybrane dane finansowe w walucie Euro
- Dodatkowe informacje i objaśnienia

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2019 r.

Podpisy wszystkich członków Zarządu

---

Tomasz Kwieciński  
Wiceprezes Zarządu

---

Krzysztof Oleński  
Członek Zarządu

---

Konrad Mitterski  
Członek Rady Nadzorczej  
p.o. członka Zarządu

Podpisy osób, które sporządziły sprawozdanie

---

Tadeusz Orlik  
Z-ca Dyrektora ds. Finansowych

---

Zbigniew Sojka  
Z-ca Dyrektora ds. Controllingu



## Spis treści

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	7
1. Informacje ogólne .....	7
2. Założenie kontynuacji działalności .....	8
3. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	8
4. Jednostki inne niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji).....	10
5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
6. Władze spółki dominującej.....	11
7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	12
8. Stosowane zasady rachunkowości .....	13
Oświadczenie o zgodności .....	13
Podstawa sporządzenia.....	13
Wartości niematerialne.....	13
Rzeczowy majątek trwały .....	13
Podatek odroczony .....	15
Zapasy.....	15
Należności krótkoterminowe .....	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	16
Rozliczenia międzyokresowe czynne .....	16
Rezerwy .....	16
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe .....	17
Zobowiązania krótkoterminowe.....	17
Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	17
Instrumenty finansowe .....	17
Pochodne instrumenty finansowe .....	18
Waluty obce .....	18
Świadczenie usług.....	19
Umowy o usługę budowlaną.....	19
Koszty .....	20
Opodatkowanie.....	20
Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy .....	20
Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności.....	20
Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	21
9. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF.....	22
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	24
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów .....	26
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	27
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów w pieniądzu .....	28
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	32
1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego .....	32
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym .....	32
3. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych.....	32
4. Koszty zakończonych prac rozwojowych.....	32
5. Wartości niematerialne.....	33

6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	34
7. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności .....	36
8. Środki trwałe nieumarzane przez jednostkę, używane na podstawie umów leasingu.....	36
9. Wartość firmy.....	36
10. Nieruchomości inwestycyjne.....	38
11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	39
12. Aktywa z tytułu podatku odroczonego .....	39
13. Opisy aktualizujące wartość aktywów trwałych .....	40
14. Zapasy.....	40
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	41
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	43
17. Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	43
18. Aktywa warunkowe.....	44
19. Kapitał akcyjny jednostki dominującej.....	44
20. Zysk przypadający na jedną akcję.....	45
21. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych.....	47
22. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.....	47
23. Zmiany w stanie rezerw .....	48
24. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	48
25. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	50
26. Kredyty i pożyczki .....	50
27. Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	53
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	54
29. Zobowiązanie do poniesienia wydatków .....	55
30. Fundusz socjalny.....	55
31. Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	56
32. Składniki bilansu wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansowej .....	56
33. Zobowiązania warunkowe .....	57
34. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży .....	59
35. Koszty działalności operacyjnej.....	60
36. Pozostałe przychody operacyjne.....	60
37. Pozostałe koszty operacyjne .....	61
38. Przychody finansowe .....	61
39. Koszty finansowe.....	62
40. Kwoty i charakter pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie .....	62
41. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie.....	63
42. Podatek dochodowy .....	63
43. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych .....	64
44. Segmenty operacyjne .....	65
45. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe .....	67
46. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	67
47. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	67
48. Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	74
49. Rekomendacja Zarządu spółki dominującej w sprawie podziału zysku.....	79

## WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Herkules S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Herkules.

Herkules S.A. jest obecną nazwą spółki Gastel Żurawie S.A. (wcześniej EFH Żurawie Wieżowe S.A.). EFH Żurawie Wieżowe S.A. powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która funkcjonowała do dnia 31 lipca 2006 r. i zarejestrowana była pod nr KRS 0000069998. EFH Żurawie Wieżowe S.A. jest następcą prawnym EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o.

W dniu 3 marca 2010 r. zarejestrowane zostało połączenie Gastel Żurawie S.A. ze spółką Gastel S.A. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę Gastel Żurawie S.A. (spółka przejmująca pod względem prawnym) spółki Gastel S.A. (spółka przejmowana pod względem prawnym) w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej poprzez emisję akcji, które spółka przejmująca wydała akcjonariuszom spółki przejmowanej.

Herkules S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000261094.

Czas trwania działalności Spółki Herkules S.A. jest nieograniczony.

Siedziba Spółki Herkules S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Annapol 5. Spółce nadano numer statystyczny REGON 017433674 oraz numer identyfikacji podatkowej 9512032166.

Podstawową działalnością Spółki jest wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 7732Z). Pozostałą działalnością wynikającą ze statutu jest m.in.:

- 1) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- 2) roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- 3) roboty budowlane specjalistyczne,
- 4) produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu,
- 5) transport drogowy towarów,
- 6) działalność usługowa wspomagająca transport,
- 7) działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne.

Herkules S.A. jest spółką notowaną od grudnia 2006 r. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod symbolem HRS (do grudnia 2011 r. – GZU, do marca 2010 r. - ZUR). Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zaklasyfikowała Spółkę do sektora BUDOWNICTWO.

## 2. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie przynajmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2018 roku.

Mając na uwadze obecny stan ekonomiczno – finansowy i jego strukturę oraz poziom kontraktacji i płynności oraz prognozowany rozwój działalności w 2019 r. Zarząd spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

## 3. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. obejmuje dane finansowe jednostki dominującej – Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie oraz jej jednostek zależnych: Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., PGMB Budopol S.A. oraz Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

W dniu 5 grudnia 2018 r. Zarząd Herkules S.A. po zapoznaniu się z analizą przebiegu procesu decyzyjnego w **Viatron S.A. w restrukturyzacji** (dalej zwana Viatron S.A.) od dnia ustanowieniu nadzorcy sądowego oraz innymi dokumentami dotyczącymi uwarunkowań zakresu działania statutowych władz Spółki od dnia rozpoczęcia procesu restrukturyzacji, podjął decyzję o zaprzestaniu z dniem 30 listopada 2018 r. konsolidacji wyników oraz innych danych finansowych spółki zależnej Viatron S.A. Decyzja powyższa została podjęta w związku z funkcjonowaniem w Spółce Nadzorcy Sądowego, który zdecydowanie ogranicza wpływy właścicielskie na politykę operacyjną i finansową spółki zależnej, co skutkuje utratą nad nią kontroli przez akcjonariuszy (zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansów”). Szerzej ta kwestia jest omówiona w nocie nr 5 poniżej.

**Gastel Hotele Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 7 900 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł, co stanowi 98,75% jej udziałów.

**Gastel Prefabrykacja S.A.** to spółka z siedzibą w Karsinie przy ul. Dworcowej 30A, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł, co stanowi 100% jej kapitału.

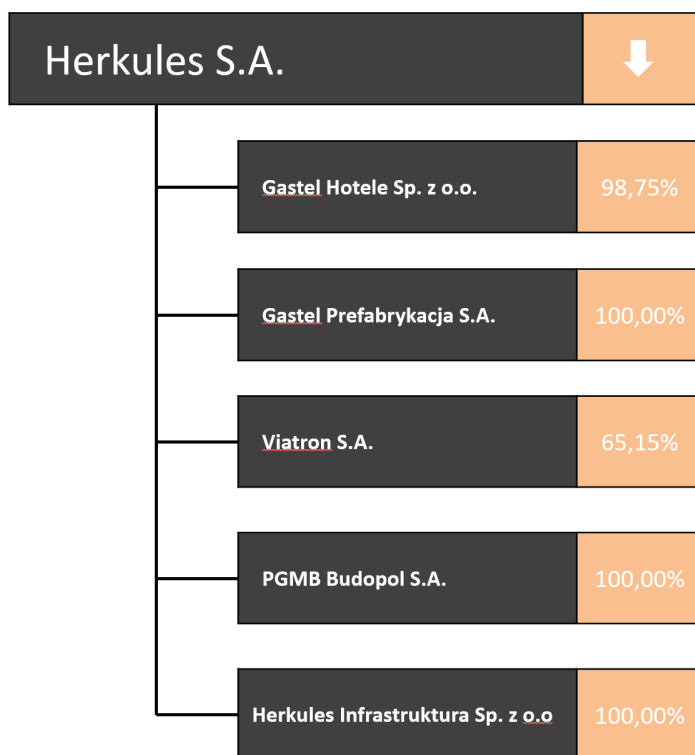
**PGMB Budopol S.A.** (Przedsiębiorstwo Gospodarki Maszynami Budownictwa Budopol S.A.) z siedzibą w Mińsku Mazowieckim przy ul. Kościuszki 13 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000041345. Herkules S.A. posiada bezpośrednio 7 885 akcji PGMB Budopol S.A. o wartości nominalnej 788 500 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej akcji dających 15 735 głosów (100% łącznej liczby głosów).

**Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (d. SPC-3 Sp. z o.o.)** – spółka z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000572360. Herkules S.A. posiada bezpośrednio 100 udziałów SPC-3 Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5 000 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej udziałów.

Nie podlegająca konsolidacji Spółka **Viatron S.A. w restrukturyzacji (dalej zwana Viatron S.A.)** to spółka z siedzibą w Gdyni przy pl. Kaszubskim 8/505, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000400738. Herkules S.A. posiada 743 535 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł, co stanowi 65,15% jej kapitału. Spółka Viatron jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

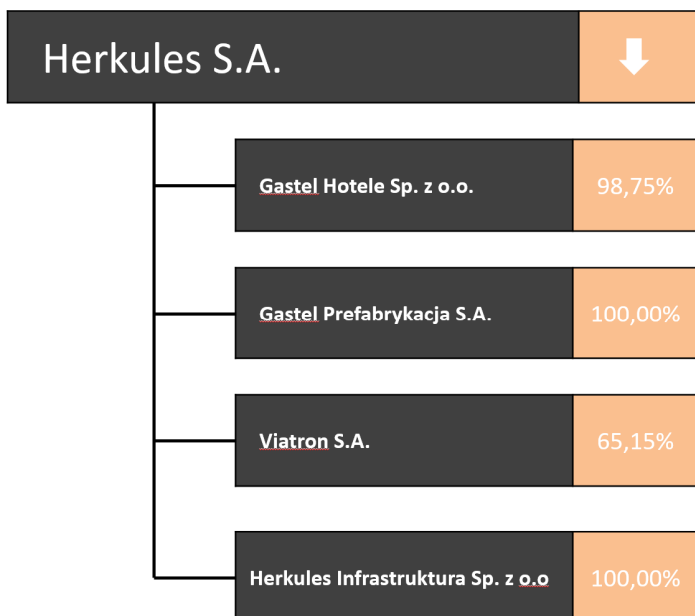


Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules przedstawia się następująco:



W dniu 24 września 2018 r. Herkules S.A. oraz PGMB Budopol S.A. uzgodniły i podpisały plan połączenia, zgodnie z którym spółka dominująca przejęła spółkę zależną. Fuzja nastąpiła poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie zostało uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej w dniu 20 listopada 2018 r. a zarejestrowane przez właściwy sąd w dniu 31 stycznia 2019 r. Na mocy art. 494 §1 KSH Herkules S.A. z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej.

W związku z wyżej opisaną zmianą, graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:



Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Herkules S.A. a spółkami zależnymi na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r.

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Gastel Hotele Sp. z o.o.	7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł	98,75%	kapitałowy
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł	100,00%	kapitałowy
Viatron S.A.	743 535 akcji o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł,	65,15%	kapitałowy – spółka wyłączona z konsolidacji
PGMB Budopol S.A.	7 885 akcji o łącznej wartości nominalnej 788,5 tys. zł	100,00%	kapitałowy
Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	100 udziałów łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł	100,00%	kapitałowy

Grupa Kapitałowa Herkules S.A. nie posiada jednostek nadrzędnych.

W relacjach obowiązujących w Grupie Kapitałowej nie ma ograniczeń w korzystaniu z aktywów spółek zależnych i rozliczania zobowiązań spółek zależnych. Nie istnieją jakiegokolwiek porozumienia ograniczające tytuł własności udziałów i akcji spółek zależnych oraz żadne z akcji lub udziałów nie są uprzywilejowane względem pozostałych.

W związku z nabyciem udziałów Spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w końcu września 2017 r. dane tej spółki są w okresie porównywalnym konsolidowane począwszy od czwartego kwartału 2017 r.

#### Dane finansowe jednostek powiązanych na dzień 31.12.2018 r.

Spółka	Wartość udziałów / akcji wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zysk roku bieżącego
Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 950	3 950	2 633	4 000	-150
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566	12 566	13 204	12 566	279
Viatron S.A.	4 429	0	-2 822	1 141	-1 126
PGMB Budopol S.A.	10 759	10 759	29 830	789	4 169
Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	5	5	-416	5	-417

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone metodą pełną. W bilansie wyłączono wzajemne należności i zobowiązania oraz wartość udziałów i kapitału podstawowego. W rachunku zysków i strat wyłączono wartość przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego dokonanych między jednostkami transakcji.

#### 4. Jednostki inne niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji).

Brak innych niż wskazane wyżej jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów.

## 5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W związku z prowadzonym przez Viatron S.A. postępowaniem restrukturyzacyjnym, w spółce został sądowo wyznaczony nadzorca sądowy. Wprowadzenie nadzorca sądowego ogranicza funkcjonowanie Zarządu w spółce do tzw. czynności zwykłego zarządu.

Spółka Viatron S.A. jest obecnie w bardzo trudnej sytuacji finansowej. Zobowiązania wielokrotnie przewyższają jej majątek obrotowy, Spółka posiada niewiele składników majątku trwałego, a jej kapitał jest ujemny. W związku z wypadkiem żurawia w Szwecji Viatron S.A. nie ma obecnie możliwości wznowić działalności na bardzo restrykcyjnym pod względem bezpieczeństwa rynku skandynawskim. W takich warunkach możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego są znikome. Przy tak skromnych i stale wyczerpujących się zasobach każda decyzja zarządu w kwestii rozporządzania istniejącym potencjałem i zaciąganie choćby najniższych wartościowo zobowiązań jest decyzją wykraczającą poza zwykłe sprawowanie zarządu. Z uwagi na dbałość o powodzenie procesu restrukturyzacji, Zarząd z ostrożności każdą decyzję związaną rozporządzaniem składnikami aktywów zmuszony jest konsultować z nadzorcą sądowym. W toku normalnych codziennych działań przedsiębiorstwa, nadzorca sądowy korzysta ze swoich uprawnień na bieżąco monitorując i kontrolując należności i zobowiązania oraz przepływy gotówkowe.

Viatron S.A. wykorzystując pierwsze oznaki ożywienia na krajowym rynku energetyki wiatrowej, zamierza uczestniczyć w procesie ofertowania dla rozstrzyganych obecnie inwestycji. Powrót do działalności operacyjnej (stworzenie zaplecza sprzętowego, personalnego i finansowego) będzie wymagał podjęcia wielu decyzji, które w tych warunkach zdecydowanie będą wykraczały poza czynności normalnego zarządu i będą musiały zyskać aprobatę nadzorca sądowego.

Zarząd Herkules S.A. dostrzega także ograniczenie swojej funkcji właścicielskiej. Obecnie ma znacząco ograniczony wpływ na funkcjonowanie organu zarządzającego, nie decyduje o polityce operacyjnej czy finansowej spółki zależnej, a ewentualne zalecenia czy rekomendacje rady nadzorczej muszą być akceptowane przez nadzorcę sądowego. Również bezcelowe jest wprowadzanie zmian w organie zarządczym, łańdże korporacyjnym spółki, czy też oddziaływanie na kierunki jej działalności.

Z uwagi na powyższe Zarząd Herkules S.A. po przeanalizowaniu procesu decyzyjnego funkcjonującego w spółce zależnej po wprowadzaniu do niej nadzorca sądowego, w dniu 5 grudnia 2018 r. podjął decyzję o zaprzestaniu z dniem 30 listopada 2018 r. konsolidacji wyników oraz innych danych finansowych Viatron S.A. zależnej ze względu na utratę nad nią kontroli właścicielskiej (zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansów”). Decyzja powyższa zyskała uprzednio rekomendację Rady Nadzorczej Herkules S.A.

## 6. Władze spółki dominującej.

### Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2018 r. oraz na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

Grzegorz Żółcik	Prezes Zarządu
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 5 marca 2019 r. odwołała Grzegorza Żółcika z funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza delegowała od dnia 13 marca 2019 r. członka Rady – Konrada Mitterskiego do pełnienia funkcji odwołanego członka zarządu na okres trzech miesięcy z zastrzeżeniem, że okres ten decyzją Rady może ulec skróceniu.

W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu
Konrad Milterski	Członek Rady Nadzorczej p.o. Członka Zarządu

#### **Rada Nadzorcza Spółki**

Na dzień 1 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

1. Jan Sołdaczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Wojciech Szwankowski
3. Łukasz Dziekoński
4. Marcin Kołodziejczyk
5. Jacek Osowski
6. Piotr Kwaśniewski
7. Błażej Dowgielski

W dniu 13 lutego 2018 r. rezygnację złożył Jacek Osowski. W dniu 29 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało Marcina Kołodziejczyka i powołało Jacka Tucharza oraz Piotra Skrzyńskiego. W dniu 20 września 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Jana Sołdaczuka z funkcji Przewodniczącego i powołała w to miejsce Piotra Kwaśniewskiego. W dniu 20 listopada 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało z Rady Nadzorczej Wojciecha Szwankowskiego i Łukasza Dziekońskiego. W dniu 18 grudnia 2018 r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Jan Sołdaczuk. W związku z powyższym na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. pełniła funkcję w następującym składzie:

1. Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Błażej Dowgielski
3. Jacek Tucharz
4. Piotr Skrzyński

W dniu 24 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z Rady Nadzorczej Piotra Skrzyńskiego, a powołał do tego organu Adama Purwina, Piotra Ciżkowicza, Marcina Marczuka i Konrada Milterskiego. W dniu 5 marca 2019 r. Rada Nadzorcza delegowała od dnia 13 marca 2019 r. członka Rady – Konrada Milterskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres trzech miesięcy. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pełni swoją funkcję w poniższym składzie:

1. Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Błażej Dowgielski
3. Jacek Tucharz
4. Adam Purwin
5. Piotr Ciżkowicz
6. Marcin Marczuk
7. Konrad Milterski

#### **7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2019 r.

## 8. Stosowane zasady rachunkowości

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Grupa Kapitałowa Herkules stosuje nadrzędne zasady wyceny, oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie wprowadziła zmian w stosowanych dotychczas zasadach rachunkowości, dokonała jednakże uzupełnienia polityki o postanowienia dotyczące zdarzeń, które zaistniały po raz pierwszy w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, jako że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich.

### Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

### Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

### Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one uzyskanie korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym tj. cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. Szacunkowy okres ekonomicznej użyteczności oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Okresy ekonomicznej użyteczności dla wartości niematerialnych zostały określone na poziomie:

- 1) know how - 20 lat
- 2) programy komputerowe - 2-5 lat
- 3) prace rozwojowe - 5 lat

### Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia oraz wszelkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do używania.

Grupa prowadzi planową gospodarkę remontową najistotniejszych środków trwałych, do których zalicza się żurawie we wszystkich typach oraz naczepy, ciągniki siodłowe i pojazdy ciężarowe o ładowności pow. 3,5 t. Powyższe składniki majątkowe podlegają okresowym generalnym przeglądom technicznym realizowanym zgodnie z ustalonymi harmonogramami. Koszty takich przeglądów i związanych z nimi napraw są ujmowane w

odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych i podlegają amortyzacji przez okres pomiędzy przeglądami zgodnie z ustalonym harmonogramem.

Pozostałe wszelkie koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, m. in. koszty napraw bieżących i konserwacji, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową, w równych ratach miesięcznych. Amortyzacja jest naliczana przez szacowany okres użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnych, o ile są istotne:

Grunty własne	nie są amortyzowane
Budynki i budowle	14 -33 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	1 - 35 lat
Środki transportu	3 - 20 lat
Pozostałe środki trwałe	2 - 10 lat

Szacunkowe okresy użytkowania, wartości krańcowe i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów, które w prezentowanym okresie nie było amortyzowane.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji pozycji rzeczowego majątku trwałego określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przeszacowań wartości rzeczowych aktywów trwałych.

#### **Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie prezentowane są w bilansie po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### **Leasing**

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

#### **Grupa jako leasingobiorca**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i kapitałową, która zmniejsza zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wpływających z leasingu danego składnika aktywów.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

W prezentowanym okresie Grupa nie korzystała z finansowania zewnętrznego na nabycie lub wytworzenie składników majątku trwałego, którego koszty zostały ujęte w kosztach wytworzenia składników majątku.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

### **Podatek odroczony**

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów oraz odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się w przypadku wystąpienia prawa do kompensaty bieżących pozycji aktywów i zobowiązań podatkowych, o ile te pozycje są opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a Grupa chce rozliczać swoje bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

### **Zapasy**

Zapasy wykazuje się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszt wytworzenia, obejmujący koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich, przypisuje się do zapasów stosując zasady najwłaściwsze dla poszczególnych kategorii zapasów, przy czym większość pozycji zapasów wycenia się metodą FIFO (rozchód wycenia się kolejno po cenach tych składników, które Grupa najwcześniej nabyła).

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

### **Należności krótkoterminowe**

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, ponieważ ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

Stosowane przez spółki Grupy Kapitałowej terminy płatności należności określa się w zakresie od 7 do 60 dni. Bardzo rzadkie przypadki dotyczą terminów dłuższych niż 60 dni. Najczęściej stosowane terminy płatności to okres od 30 do 45 dni. Ustalając kontraktowane okresy płatności bierze się pod uwagę dotychczasową współpracę z kontrahentem, informacje zewnętrzne o kontrahencie, rodzaj sprzedawanej usługi/towaru, presję negocjacyjną i bieżąca sytuację płynnościową spółek Grupy.

Oceniając stopień prawdopodobieństwa ściągania należności bierze się pod uwagę dotychczasową współpracę z kontrahentem oraz jego sytuację ekonomiczną, a także strukturę wiekową należności z kontraktu, od kontrahenta i z konkretnego segmentu rynku.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Aktywa pieniężne ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy według wartości nominalnej. Wolne bieżące środki umieszcza się na lokatach typu „over night”.

### **Rozliczenia międzyokresowe czynne**

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Warunkiem aktywowania kosztów, które mają służyć przyszłym okresom sprawozdawczym, jest przyniesienie przez nie w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Rozliczenie kosztów następuje w okresach miesięcznych chyba, że aktywowany koszt dotyczy przychodów późniejszego okresu.

### **Kapitał własny**

Kapitałem podstawowym Spółki jest kapitał akcyjny. Kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze statutem Spółki.

### **Rezerwy**

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Grupie bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.



Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

### **Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe**

Zgodnie z obowiązującym Regulaminem Wynagradzania Pracowników Grupa jest zobowiązana do wypłaty następujących dodatkowych świadczeń na rzecz pracowników:

- odpraw emerytalnych,
- odpraw rentowych.

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe zostało dokonane przez licencjonowanego aktuarium według stanu zatrudnienia na ostatni dzień każdego półrocza.

Metoda wykorzystana do obliczeń zgodna jest z MSR 19, jest to tzw. metoda prognozowanych świadczeń jednostkowych, zwana także metodą świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń, oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania.

Zgodnie z zaleceniami MSR 19, stopa procentowa służąca do dyskontowania przyszłych zobowiązań powinna być ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu (występujących w dniu bilansowym) z obligacji przedsiębiorstw, przy czym termin wykupu obligacji powinien być zgodny z szacunkowym terminem realizacji świadczeń. W przypadku, gdy brak jest rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, należy stosować rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do świadczeń dodatkowych. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć wiek 60 i 65 lat, odpowiednio dla kobiet i mężczyzn. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej rozumie się prawdopodobieństwo inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą.

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

Za zobowiązania krótkoterminowe uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy. Zobowiązania te są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przyszłe przychody, które nie zostały zrealizowane w bieżącym okresie sprawozdawczym. Grupa ujmuje w rozliczeniach międzyokresowych przychodów otrzymane dotacje, aby zapewnić współmierność uzyskanych przychodów z poniesionymi i kosztami. Rozliczenie dotacji w przychody następuje na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów.

### **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### **Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej na dzień bilansowy, a wyniki wyceny są ujmowane w przychodach lub kosztach okresu, chyba że wyceniane instrumenty są instrumentami kapitałowymi.

### **Waluty obce**

Jednostkowe sprawozdania finansowe prezentowane jest w walutach obowiązujących na rynku działalności podstawowej dla Grupy (czyli w jej walucie funkcjonalnej). W sprawozdaniu finansowym wyniki i pozycje finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), będących walutą funkcjonalną Grupy oraz walutą prezentacji sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień (kurs zamknięcia). Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym (kurs wymiany) z dnia transakcji.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Dla potrzeb wyceny przyjęto następujące średnie kursy NBP walut obcych:

Waluta	2018-12-31	2017-12-31
Tabela	252/A/NBP/2018	251/A/NBP/2017
EUR	4,3000	4,1709
CHF	brak sald	3,5672
SEK	brak sald	0,4243
CZK	0,1673	0,1632

#### Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne zmniejszenia.

#### Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami; .
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

#### Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy. Stopień zaawansowania realizacji transakcji określa się ujmując przychody w tych okresach, w których odbywa się świadczenie usług. W zależności od rodzaju transakcji metody wyceny mogą zawierać: pomiary wykonanych prac, procentowe ujęcie wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane lub udział kosztów transakcji poniesionych na dany dzień, w ogóle szacowanych kosztów transakcji. Przychody z umów rozliczanych na podstawie faktycznego nakładu czasu pracy ujmuje się według stawek umownych, w oparciu o przepracowane roboczogodziny i poniesione koszty bezpośrednie.

Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w sposób wiarygodny, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

Przychody z tytułu realizacji umów o budowę ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy przedstawionymi poniżej.

#### Umowy o usługę budowlaną

Umowa o usługę budowlaną jest to umowa, której przedmiotem jest budowa składnika majątku lub zespołu ściśle powiązanych składników majątku, zaś terminy rozpoczęcia i zakończenia robót usytuowane są w różnych okresach sprawozdawczych.

Grupa zawiera z kontrahentami umowy w cenach stałych, w przypadku których otrzymywane jest stałe wynagrodzenie, korygowane wyłącznie w przypadku renegocjowania umowy z klientem.

Jeżeli tylko wynik umowy o budowę może być wiarygodnie oszacowany, związane z nią przychody i koszty ujmuje się odnosząc się do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dany dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów umowy, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli zaś istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Każdą z umów o usługę budowlaną ocenia się indywidualnie pod kątem spełnienia kryteriów z MSR 18, zgodnie z tymi kryteriami ocenia się czy nie jest to umowa o sprzedaży produktów. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie zawarła, nie prowadziła i nie rozliczała umów o usługę budowlaną, gdyż nie prowadziła tego rodzaju działalności.

### **Koszty**

Koszty uznawane są w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że nastąpi zmniejszenie korzyści ekonomicznych Grupy, które można wiarygodnie ocenić.

Koszty działalności operacyjnej ewidencjonowane są w układzie rodzajowym oraz dodatkowo na potrzeby zarządcze według rodzajów działalności (miejsca ich powstawania).

### **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy Grupy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### **Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy**

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny.

### **Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd dokonuje szacunków zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą oraz przyjmuje założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, których nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach uznawanych za istotne. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy on wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym. Szacunki w szczególności dotyczyły:

- okresów użyteczności rzeczowego majątku trwałego,
- wartości rezydualnej rzeczowego majątku trwałego,
- długoterminowych świadczeń pracowniczych,
- utworzonych rezerw na świadczenia urlopowe,
- utworzonych rezerw na zobowiązania,
- możliwości ściągnięcia należności i związanych z tym utworzonych odpisów aktualizujących Należności,
- stopnia zaawansowania budowy.

Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach uznawanych za istotne, m. in. takich jak obserwacja innowacji technologicznych, deprecjacja wartości rynkowej

poszczególnych grup składników majątku trwałego, uwarunkowań makroekonomicznych (stopy procentowe, inflacja, dynamika PKB), badania standingu kontrahentów.

**Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.**

Gastel Hotele Sp. z o.o. – jednostka zależna w 98,75% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

Gastel Prefabrykacja S.A. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

PGMB Budopol S.A. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 października do 31 grudnia 2018 r.

Viatron S.A. – jednostka zależna w 65,15% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 30 listopada 2018 r. Spółka ta na dzień bilansowy nie podlega konsolidacji z uwagi na fakt utraty kontroli przez spółkę dominującą ze względu na wprowadzenie do spółki zależnej nadzorcy sądowego.

**Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdanie finansowe jednostek zależnych sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Nabyte spółki zależne są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy.

**Wyłączenie wzajemnych transakcji**

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Metody konsolidacji kapitałów**

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającego udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonuje się na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału udziałowców nie kontrolujących.

## 9. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

### Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2018 r.:

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok:

- **MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** - Zmiany standardu dotyczące klasyfikacji i wyceny transakcji opartych na akcjach, Grupa nie prowadzi tego typu transakcji, a więc zmiana powyższa pozostaje bez wpływu na jej sprawozdanie finansowe;
- **MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy;

Z uwagi na charakter transakcji występujących w jednostce, nie odnotowano wpływu powyższego standardu na sprawozdanie finansowe;

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;

MSSF 9 zawiera nowe wymagania i wytyczne dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oraz modyfikuje ujmowanie transakcji zabezpieczających. Biorąc pod uwagę naturę transakcji wykonywanych przez Grupę, nie stwierdza się istotnych zmian w prezentacji i wycenie wartości bilansowych na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy, a więc zastosowanie standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe;

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;

Celem wprowadzenia nowego standardu było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia, identyfikacji zleceniodawcy oraz rozpoznania przychodów od umów z klientami – MSSF 15 zastąpi wszystkie obecne wymagania dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF.

W ramach zawartych transakcji sprzedaży w Grupie nie występują elementy umów: użyczenia, dzierżawy, leasingu oraz umów licencyjnych, nie są również świadczone darmowe usługi. Przychody od umów objętych nowym standardem obecnie rozlicza się w oparciu o poniesione koszty związane z realizacją transakcji powiększone o marżę wynikającą z umowy. Stosowane podejście do szacowania ceny sprzedaży jest zgodne z MSSF 15, w związku z tym nie odnotowano istotnych skutków finansowych w związku z zastosowaniem nowego standardu;

- **MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** - nowelizacja ta polega na uściśleniu zapisów dotyczących zmiany kwalifikacji nieruchomości do i z inwestycji. Zmiana sposobu użytkowania nieruchomości występuje wtedy, gdy poszczególne nieruchomości spełnia lub przestała spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnych, przy czym zmiana intencji kierownictwa co do sposobu użytkowania nieruchomości sama w sobie nie stanowi przesłanki, że nastąpiła zmiana sposobu użytkowania. Nie odnotowano zmian w sposobie użytkowania nieruchomości;
- **Poprawki do MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28** – doroczne poprawki ukierunkowane głównie na rozwiązanie niezgodności i uściślenie słownictwa – pozostają bez wpływu na sprawozdanie finansowe;
- **Interpretacja KIMS 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** – Grupa stosuje zasady określone interpretacją, tak więc nie wywołuje ona istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

**Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie:**

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zmiany dotyczące charakterystyki opcji przedpłaty z ujemną kompensatą – nie oczekuje się wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;

W Grupie Kapitałowej od 2008 r. rozlicza się i ujmuje w bilansie umowy leasingu zgodnie z zasadami określonymi przez MSSF 16. Istnieją w Grupie nieliczne transakcje o charakterze najmu (samochody i powierzchnie biurowe), jednakże dokonano oszacowania i analizy skutków ich konwersji na leasing finansowy i nie stwierdza się istotnego wpływu tego przeszacowania na sprawozdanie finansowe (wartość różnicy po przeszacowaniu to 36 tys. zł). Grupa Kapitałowa dokona ujęcia rozpoznanych aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiednio zobowiązań na dzień 1 stycznia 2019 r.

- **Interpretacja KIMSF 23** – „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” - interpretacja wyjaśnia, w jaki sposób należy stosować wymogi w zakresie ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12 „Podatek dochodowy” w przypadku, gdy występuje niepewność co do sposobu ujęcia podatku dochodowego. Nie przewiduje się istotnego wpływu zastosowania interpretacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**Nowe standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE:**

- do MSSF 3 – Połączenia przedsięwzięć
- MSSF 14 – Odroczone salda z regulowanej działalności
- MSSF 17 – Umowy Ubezpieczeniowe
- Zmiany do MSSF 10 – Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 – Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach; Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany
- Zmiany do MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych i MSR 8 – zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów. Definicja istotności.
- Zmiany do MSR 19 – Świadczenia pracownicze: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu
- Zmiany do MSR 28 – Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach
- Zmiany do różnych standardów – Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017): Dokonanie zmiany w ramach procedury wprowadzenia dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa
- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych MSSF

Na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF Zarząd spółki dominującej ocenia, że wprowadzenie nowych standardów rachunkowości oraz interpretacji, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2018 roku i późniejszych nie będzie miało istotnego wpływu na stosowane w Grupie Kapitałowej zasady (politykę) rachunkowości oraz zasady wyceny i sposób ujęcia składników majątkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także sytuację finansową i jej prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

**Aktywa**

L.p.	Aktywa	Nr noty	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>		<b>315 856</b>	<b>327 694</b>
1	Wartości niematerialne		612	812
2	Rzeczowe aktywa trwałe		297 733	309 310
4	Wartość firmy		12 717	12 717
5	Nieruchomości inwestycyjne		3 880	3 880
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		914	975
<b>II</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>		<b>676</b>	<b>688</b>
<b>III</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>74 475</b>	<b>66 201</b>
1	Zapasy		16 250	15 491
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:		47 619	38 173
-	z tytułu podatku dochodowego		360	84
-	z tytułu wyceny projektów w toku		5 862	1 963
4	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty		8 018	9 820
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów		2 588	2 717
	<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>391 007</b>	<b>394 583</b>



**Pasywa**

L.p.	Pasywa	Nr noty	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>188 825</b>	<b>212 353</b>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>		<b>188 755</b>	<b>212 448</b>
1	Kapitał podstawowy		81 538	86 824
2	Akcje Własne		-27 521	-10 692
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji		18 062	23 877
4	Zyski zatrzymane		31 478	28 623
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)		59 941	59 941
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych		17 981	21 906
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu		7 276	1 969
<b>B</b>	<b>KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH</b>		<b>70</b>	<b>-95</b>
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>118 638</b>	<b>115 034</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		21 574	21 979
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		206	181
3	Kredyty i pożyczki		1 661	10 889
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		77 514	57 571
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		17 683	24 414
6	Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>83 544</b>	<b>67 196</b>
1	Kredyty i pożyczki		21 801	24 014
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		14 764	16 605
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		13	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne		70	315
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:		44 931	22 510
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku		0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 965	3 744
	<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>391 007</b>	<b>394 583</b>

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

L.p.	Pozycje	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Za okres 01.01. - 31.12.2017
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>133 747</b>	<b>128 808</b>
I	Sprzedaż towarów		992	851
II	Sprzedaż produktów		132 755	127 957
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>125 590</b>	<b>122 384</b>
I	Amortyzacja		20 522	20 345
II	Zużycie materiałów i energii		19 522	17 006
III	Usługi obce		54 812	56 594
IV	Podatki i opłaty		851	900
V	Wynagrodzenia		20 083	17 955
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		3 542	3 857
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		5 029	5 348
VIII	Zmiana stanu produktów		153	-170
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 076	549
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>8 157</b>	<b>6 424</b>
D	Pozostałe przychody operacyjne		12 689	12 021
E	Pozostałe koszty operacyjne		8 680	8 674
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>12 166</b>	<b>9 771</b>
G	Przychody finansowe		1 306	173
H	Koszty finansowe		4 545	8 934
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>8 927</b>	<b>1 010</b>
J	Podatek dochodowy		1 653	485
<b>K1</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>7 274</b>	<b>525</b>
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto z całej działalności</b>		<b>7 274</b>	<b>525</b>
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących		-2	-1 444
<b>L2</b>	<b>Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>7 276</b>	<b>1 969</b>
<b>M</b>	<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących		0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej		0	0
<b>N</b>	<b>Suma całkowitych dochodów netto</b>		<b>7 274</b>	<b>525</b>
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących		-2	-1 444
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej		7 276	1 969

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców w niekontrolujących	Kapitał własny razem
-------	--------------------	--------------	----------------------------------	------------------	--	--	-------------------------------	--------------------------------------	--	---	----------------------

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.

Stan na dzień 01.01.2018	86 824	-10 692	23 877	28 623	59 941	0	21 906	1 969	212 448	-95	212 353
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	2 855	0	0	-3 925	-1 969	-3 039	0	-3 039
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	7 276	7 276	165	7 441
Zwiększenie funduszu na nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	-27 930	0	0	0	0	0	0	-27 930	0	-27 930
Umorzenie akcji	-5 286	11 101	-5 815		0	0			0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	-5 286	-16 829	-5 815	2 855	0	0	-3 925	5 307	-23 693	165	-23 528
Stan na dzień 31.12.2018	81 538	-27 521	18 062	31 478	59 941	0	17 981	7 276	188 755	70	188 825

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.

Stan na dzień 01.01.2017	86 824	-631	10 853	36 358	59 941	-72	23 834	10 281	227 388	1 339	228 727
Rozliczenie umorzenia inwestycji w spółkę zależną	0	0	0	0	0	72	24	0	96	10	106
Wycena do wartości godziwej aktywów spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	13 024	-13 024	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	5 289	0	0	-1 952	-3 335	2		2
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0		-6 946	-6 946	0	-6 946
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	1 969	1 969	-1 444	525
Nabycie akcji własnych	0	-10 061	0	0	0	0	0	0	-10 061	0	-10 061
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-10 061	13 024	-7 735	0	72	-1 928	-8 312	-4 975	-1 434	-6 419
Stan na dzień 31.12.2017	86 824	-10 692	23 877	28 623	59 941	0	21 906	1 969	212 448	-95	212 353

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

L.p.	Tytuł	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Za okres 01.01. - 31.12.2017
<b>A</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
I	<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>8 927</b>	<b>1 010</b>
II	<b>Korekty razem:</b>		<b>35 976</b>	<b>28 592</b>
1	Amortyzacja		20 522	20 345
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		833	-229
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		125	4 056
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		6 289	12 384
5	Zmiana stanu rezerw		-287	-43
6	Zmiana stanu zapasów		776	-1 447
7	Zmiana stanu należności		-9 446	-847
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		22 097	3 142
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów		-5 514	-8 769
10	Inne korekty		581	0
III	<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>		<b>44 903</b>	<b>29 602</b>
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-2 605	-707
IV	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>42 298</b>	<b>28 895</b>
<b>B</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
I	<b>Wpływy</b>		<b>23 032</b>	<b>31 270</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		23 032	24 099
2	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0	7 171
II	<b>Wydatki</b>		<b>2 727</b>	<b>4 325</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 692	3 433
2	Wydatki na aktywa finansowe		35	892
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>20 305</b>	<b>26 945</b>
<b>C</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
I	<b>Wpływy</b>		<b>0</b>	<b>6 385</b>
1	Kredyty i pożyczki		0	6 385
II	<b>Wydatki</b>		<b>64 405</b>	<b>60 751</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		27 930	10 061
2	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		3 039	6 715
3	Spłaty kredytów i pożyczek		11 443	26 652
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		18 596	13 267
5	Odsetki		3 397	4 056
C	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-64 405</b>	<b>-54 366</b>
D	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>-1 802</b>	<b>1 474</b>

L.p.	Tytuł	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Za okres 01.01. - 31.12.2017
E	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>		-1 802	1 474
	- przepływy pieniężne netto w jednostce		-1 802	1 474
F	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>9 820</b>	<b>8 346</b>
G	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>8 018</b>	<b>9 820</b>
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

## Wybrane dane finansowe w walucie euro

W obu porównywanych okresach odnotowane następujące kursy EUR wg notowań NBP:

	31.12.2018	31.12.2017
Kurs na dzień bilansowy	4,3000 zł	4,1709 zł
Kurs średni w roku	4,2669 zł	4,2447 zł
Najniższy kurs w roku	4,1488 zł	4,1709 zł
Najwyższy kurs w roku	4,3616 zł	4,3308 zł

## Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>Aktywa razem</b>	<b>391 007</b>	<b>394 583</b>	<b>90 932</b>	<b>94 604</b>
Aktywa trwałe	315 856	327 694	73 455	78 567
Aktywa przeznaczone do zbycia	676	688	157	165
Aktywa obrotowe	74 475	66 201	17 320	15 872
<b>Pasywa razem</b>	<b>391 007</b>	<b>394 583</b>	<b>90 932</b>	<b>94 604</b>
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	188 825	212 353	43 913	50 913
- w tym: kapitał akcyjny	81 538	86 824	18 962	20 817
Zobowiązania i rezerwy	202 182	182 230	47 019	43 691

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2018 – 31 grudnia 2018 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3000 zł/EUR.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2017 – 31 grudnia 2017 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1709 zł/EUR.

## Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2018	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2017	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2018	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	133 747	128 808	31 345	30 346
Zysk z działalności operacyjnej	12 166	9 771	2 851	2 302
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	8 927	1 010	2 092	238
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	7 276	1 969	1 705	464
EBITDA	32 688	30 116	7 661	7 095
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	42 298	28 895	9 913	6 807
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	20 305	26 945	4 759	6 348
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-64 405	-54 366	-15 094	-12 808
Przepływy pieniężne razem	-1 802	1 474	-422	347
Środki pieniężne na koniec okresu	8 018	9 820	1 879	2 313
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 071 809	43 412 140	43 071 809	43 412 140
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,17	0,05	0,04	0,01

Metodę obliczenia zysku przypadającego na 1 akcję podano w dodatkowej nocie objaśniającej nr 20 dotyczącej zysku przypadającego na 1 akcję w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,2669 zł/EUR.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,2447 zł/EUR.

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

### **1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego**

Do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 24 kwietnia 2018 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

### **2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia przez Zarząd spółki dominującej sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 24 kwietnia 2018 r., nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

### **3. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie Herkules S.A. lub spółek z Grupy Kapitałowej Herkules z innymi podmiotami gospodarczymi.

### **4. Koszty zakończonych prac rozwojowych**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki Grupy Kapitałowej Herkules nie prowadziły prac badawczo – rozwojowych.



## 5. Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Bilans otwarcia	101	0	3 020	3 121
2	Zwiększenia	0	0	51	51
a	zakup	0	0	51	51
3	Zmniejszenia	0	0	104	104
a	inne	0	0	104	104
4	Bilans zamknięcia	101	0	2 967	3 068
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	26	0	2 283	2 309
6	Zwiększenia	46	0	195	241
a	amortyzacja za okres	46	0	195	241
7	Zmniejszenia	0	0	94	94
a	inne	0	0	94	94
8	Bilans zamknięcia	72	0	2 384	2 456
9	Wartość netto na początek okresu	75	0	737	812
10	Wartość netto na koniec okresu	29	0	583	612
-	w tym leasingowane	0	0	28	28

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Bilans otwarcia	101	0	3 025	3 126
2	Zwiększenia	0	0	39	39
a	zakup	0	0	39	39
3	Zmniejszenia	0	0	44	44
a	inne	0	0	44	44
4	Bilans zamknięcia	101	0	3 020	3 121
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	5	0	2 051	2 051
6	Zwiększenia	21	0	276	297
a	amortyzacja za okres	21	0	276	297
7	Zmniejszenia	0	0	44	44
a	inne	0	0	44	44
8	Bilans zamknięcia	26	0	2 283	2 309
9	Wartość netto na początek okresu	96	0	974	1 070
10	Wartość netto na koniec okresu	75	0	737	812
-	w tym leasingowane	0	0	41	41

## 6. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>								
1	Bilans otwarcia	7 303	9 851	362 182	36 245	1 416	1 910	418 907
2	Zwiększenia	0	1 239	42 134	7 915	272	-858	50 702
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	1 155	282	0	0	-1 437	0
b	zakup środków trwałych	0	0	34 900	2 245	272	579	37 996
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	6 952	5 670	0	0	12 622
d	pozostałe	0	84	0	0	0	0	84
3	Zmniejszenia	91	1	47 086	13 209	65	12	60 464
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0
b	sprzedaż	91	1	40 033	7 438	47	12	47 622
c	likwidacja	0	0	101	101	18	0	220
d	wykup z leasingu/zwrot	0	0	6 952	5 670	0	0	12 622
4	Bilans zamknięcia	7 212	11 089	357 230	30 951	1 623	1 040	409 145

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>								
1	Bilans otwarcia	0	1 295	88 932	18 393	977	0	109 597
2	Zwiększenia	0	503	19 276	6 611	216	0	26 606
a	amortyzacja za okres	0	503	17 097	2 465	216	0	20 281
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	2 179	4 146	0	0	6 325
3	Zmniejszenia	0	1	16 605	8 158	27	0	24 791
a	sprzedaż	0	1	14 330	3 976	9	0	18 316
b	likwidacja	0	0	96	36	18	0	150
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	2 179	4 146	0	0	6 325
4	Bilans zamknięcia	0	1 797	91 603	16 846	1 166	0	111 412
5	Wartość netto na początek okresu	7 303	8 556	273 250	17 852	439	1 910	309 310
6	Wartość netto na koniec okresu	7 212	9 292	265 627	14 105	457	1 040	297 733
-	w tym leasingowane	0	0	120 185	2 814	0	0	122 999

## Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>								
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>7 183</b>	<b>10 062</b>	<b>367 251</b>	<b>37 790</b>	<b>1 246</b>	<b>2 222</b>	<b>425 754</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>120</b>	<b>212</b>	<b>58 262</b>	<b>2 433</b>	<b>179</b>	<b>-312</b>	<b>60 894</b>
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	199	536	0	0	-735	0
b	zakup środków trwałych	120	13	2 360	356	179	423	3 451
c	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	36 457	706	0	0	37 163
d	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	18 909	1 371	0	0	20 280
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>423</b>	<b>63 331</b>	<b>3 978</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>67 741</b>
a	sprzedaż	0	423	44 382	2 607	9	0	47 421
b	likwidacja	0	0	40	0	0	0	40
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	18 909	1 371	0	0	20 280
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>7 303</b>	<b>9 851</b>	<b>362 182</b>	<b>36 245</b>	<b>1 416</b>	<b>1 910</b>	<b>418 907</b>

## Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>								
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0</b>	<b>1 223</b>	<b>88 940</b>	<b>17 933</b>	<b>800</b>	<b>0</b>	<b>108 896</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>426</b>	<b>16 657</b>	<b>3 667</b>	<b>186</b>	<b>0</b>	<b>20 936</b>
a	amortyzacja za okres	0	426	16 657	2 779	186	0	20 048
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	888	0	0	888
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>354</b>	<b>16 665</b>	<b>3 207</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>20 235</b>
b	sprzedaż	0	354	16 634	2 319	9	0	19 316
c	likwidacja	0	0	31	0	0	0	31
g	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	888	0	0	888
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0</b>	<b>1 295</b>	<b>88 932</b>	<b>18 393</b>	<b>977</b>	<b>0</b>	<b>109 597</b>
5	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>7 183</b>	<b>8 839</b>	<b>278 311</b>	<b>19 857</b>	<b>446</b>	<b>2 222</b>	<b>316 858</b>
6	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>7 303</b>	<b>8 556</b>	<b>273 250</b>	<b>17 852</b>	<b>439</b>	<b>1 910</b>	<b>309 310</b>
-	<b>w tym leasingowane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>118 377</b>	<b>1 928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>105 966</b>

**7. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności****Wartości niematerialne i prawne**

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Wartości niematerialne własne	584	771
2	Wartości niematerialne w leasingu finansowym	28	41
<b>Razem</b>		<b>612</b>	<b>812</b>

**Rzeczowe aktywa trwałe (włącznie z środkami trwałymi w budowie)**

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Rzeczowe aktywa trwałe własne	174 734	203 344
a	w tym: środki trwałe w budowie	1 040	1 910
2	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym	122 999	105 966
<b>Razem</b>		<b>297 733</b>	<b>309 310</b>

**8. Środki trwałe nieumarzane przez jednostkę, używane na podstawie umów leasingu**

Poniżej wykazano wartość aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów mających bilansowo charakter leasingu operacyjnego

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Środki trwałe, w tym	505	502
-	środki transportu	505	502
<b>Razem</b>		<b>505</b>	<b>502</b>

**9. Wartość firmy**

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Wartość firmy powstała wskutek połączenia EFH Żurawie Wieżowe S.A. i Gastel S.A.	12 713	12 713
2	Wartość firmy powstała w związku z objęciem kontroli nad spółką Viatron S.A.	0	0
3	Wartość firmy powstała w związku z objęciem kontroli nad spółką Herkules infrastruktura Sp. z o.o.	4	4
<b>Razem</b>		<b>12 717</b>	<b>12 717</b>

**Weryfikacja wartości firmy powstałej w wyniku połączenia EFH Żurawie Wieżowe i Gastel S.A.**

W dniu 3 marca 2010 r. nastąpiło połączenie dwóch spółek; EFH Żurawie Wieżowe S.A. (spółki przejmującej) oraz Gastel S.A (spółki przejmowanej). Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 w połączeniu spółek ujawniono tzw. przejęcie odwrotne z punktu widzenia rachunkowości, czyli sytuację gdy jednostka, która emituje papiery

wartościowe (jednostka przejmująca z prawnego punktu widzenia) jest identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości. Jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia) jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości.

Na dzień przejścia dokonano rozliczenia połączenia i ustalenia wartości firmy. Jednostka przejmująca ujęła wartość firmy na dzień przejścia i wyceniła ją w kwocie nadwyżki wartości przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF3, czyli wyceny według wartości godziwej na dzień przejścia, nad wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3. Na bazie dokonanych wycen ustalono ujęcie wartości firmy w kwocie 12 713 tys. zł.

W związku z tym, że spółka EFH Żurawie Wieżowe S.A. działała wyłącznie w segmencie żurawi wieżowych, dla celów analizy i weryfikacji wartości firmy wydzielono CGU (cash generating unit) w postaci wewnętrznego Działu Żurawi Wieżowych. Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości tego działu operacyjnego.

Wartość firmy została obliczona metodą zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF). Możliwe do utrzymania przepływy pieniężne skapitalizowano w oparciu o model renty wieczystej. Do wyliczeń stworzono model pięcioletniej prognozy finansowej i przyjęto poniższe założenia:

czynnik	2019	2020	2021	2022	2023	wartość rezydualna
WACC	10,38%	10,38%	10,38%	10,38%	10,38%	10,38%
Współczynnik dyskontujący	0,91	0,82	0,74	0,67	0,61	0,61
PV FCF (DFCF)	12 472	6 889	5 187	4 270	3 498	36 897

Wyliczona dla CGU suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynosi 69,2 mln zł i znacznie przewyższa ujętą w bilansie wartość firmy 12,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

#### **Wartości firmy powstała w wyniku objęcia kontrolą spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o..**

We wrześniu 2017 r. Herkules S.A. nabyła od dotychczasowych udziałowców (Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. i Nokia Solutions and Networks BV) 100% udziałów spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (wcześniej SPC-3 Sp. z o.o.). Podmiot ten jest spółką celową powołaną dla celów realizacji zleceń budowy systemu łączności GSM-R dla kolei.

Kapitał udziałowy tej spółki wynosi 5 tys. zł i za taką cenę Herkules S.A. nabyła udziały, natomiast w związku z poniesionymi kosztami przed dniem nabycia udziałów i wykazaną stratą bilansową z tego tytułu, na dzień objęcia kontrolą kapitał własny spółki przejmowanej wynosił 1 tys. zł. Z tego tytułu w ewidencji bilansowej wykazano wartość firmy na poziomie 4 tys. zł.

Z uwagi na nieistotną wartość Zarząd spółki dominującej postanowił odstąpić od przeprowadzenia testu dla tego aktywa na utratę jego wartości.

## 10. Nieruchomości inwestycyjne

Do nieruchomości inwestycyjnych kwalifikuje się nieruchomości (budynki, lokale wydzielone w budynkach oraz grunty), jeżeli są źródłem przychodów z wynajmu lub są utrzymywane w posiadaniu ze względu na wzrost wartości lub obie te korzyści jednocześnie.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych jest obliczana na podstawie wycen przeprowadzanych na poszczególne dni bilansowe przez niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych z Grupą Kapitałową. Rzeczoznawcy posiadają kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Spółki. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych Spółki przeprowadzane są metodami przewidzianymi w standardzie krajowym KSW 2 Wycena dla celów sprawozdań finansowych w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. W szacowaniu wartości godziwej nieruchomości stosuje się podejście najkorzystniejszego i najlepszego zastosowania nieruchomości (co stanowi aktualne zastosowanie tych nieruchomości).

Hierarchia pomiaru wartości godziwej	Dane wejściowe	Podejścia do wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2018
Poziom 1	obserwowalne	Podejście rynkowe (ceny identycznych obiektów bez korekt)	3 940
Poziom 2	obserwowalne	Podejście rynkowe (ceny korygowane) podejście dochodowe (dane z rynku)	0
Poziom 3	nieobserwowalne	Podejście dochodowe podejście kosztowe (dane spoza rynku)	0

Powyższa wartość dotyczy następującej nieruchomości:

Lokalizacja	Warszawa, ul. Szlachecka 22
Oznaczenie	KW WA3M/00039017/2
Powierzchnia	8 976 m <sup>2</sup>
Rodzaj własności	własność Herkules S.A.
Obciążenia	hipoteka umowna do kwoty 21 750 tys. zł na rzecz Banku Zachodniego WBK (w procesie wykreślenia)

Powyższa wartość została wyznaczona przez Rzeczoznawcę Majątkowego Bogdana Mituniewicza, który wykonał operat szacunkowy w dniu 26 marca 2019 r.

Wartość powyższej nieruchomości na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. została potwierdzona transakcją jej sprzedaży zrealizowaną w marcu 2019 r. Cena transakcyjna była wyższa niż wartość ujęta bilansowo.

Powyższą nieruchomość i poniesione na niej nakłady ujmuje się zgodnie z MSR 40 w księgach i w sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia i w koszcie wytworzenia przyjmując poniższe kwoty:

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 795	1 795
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 085	2 085
<b>Razem</b>		<b>3 880</b>	<b>3 880</b>

**11. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Nieruchomość w Warszawie ul. Kaczorowa/ul. Marywilska	676	688
<b>Razem</b>		<b>676</b>	<b>688</b>

Na dzień bilansowy zaprezentowano w aktywach dostępnych do sprzedaży nieruchomość spółki PGMB Budopol S.A., która jest przeznaczona do zbycia. Zarząd nie identyfikuje przesłanek świadczących o utracie wartości powyższej nieruchomości na dzień 31 grudnia 2018 r.

**12. Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

*Zmiany w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19% w 2018 r.*

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2018
1	Należności handlowe	Podstawa	4 925	6	0	4 931
		Podatek	936	1	0	937
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	75	0	62	13
		Podatek	16	0	12	4
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	4 784	0	0	4 784
		Podatek	909	0	0	909
4	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	8 675	175	6 790	2 060
		Podatek	1 649	33	1 358	324
5	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	362	49	240	171
		Podatek	68	9	48	29
6	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	69 985	19 798	160	89 623
		Podatek	13 298	3 761	32	17 027
7	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	8	0	0	8
		Podatek	2	0	0	2
8	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	1 671	546	0	2 217
		Podatek	318	104	0	422
9	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	15 815	0	3 186	12 629
		Podatek	3 006	0	606	2 400
10	Kredyty i pożyczki	Podstawa	59	0	0	59
		Podatek	11	0	0	11
11	Zapasy	Podstawa	1 095	2 582	0	3 677
		Podatek	210	490	0	700
<b>Razem</b>		<b>Podstawa</b>	<b>107 455</b>	<b>23 156</b>	<b>10 438</b>	<b>120 173</b>
		<b>Podatek</b>	<b>20 423</b>	<b>4 398</b>	<b>2 056</b>	<b>22 765</b>

**Zmiany w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19% w 2017 r.**

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2017
1	Należności handlowe	Podstawa	3 843	1 212	130	4 925
		Podatek	730	231	25	936
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	157	0	82	75
		Podatek	31	0	15	16
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	355	4 429	0	4 784
		Podatek	67	842	0	909
4	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	10 661	3 346	5 332	8 675
		Podatek	2 026	636	1 013	1 649
5	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	404	104	146	362
		Podatek	76	20	28	68
6	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	50 615	21 378	2 008	69 985
		Podatek	9 617	4 062	381	13 298
7	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	8	0	0	8
		Podatek	2	0	0	2
8	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	3 521	0	1 850	1 671
		Podatek	670	0	352	318
9	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	17 389	769	2 343	15 815
		Podatek	3 305	146	445	3 006
10	Kredyty i pożyczki	Podstawa	738	0	679	59
		Podatek	140	0	129	11
11	Zapasy	Podstawa	625	470	0	1 095
		Podatek	121	89	0	210
<b>Razem</b>		<b>Podstawa</b>	<b>88 316</b>	<b>31 708</b>	<b>12 570</b>	<b>107 455</b>
		<b>Podatek</b>	<b>16 785</b>	<b>6 026</b>	<b>2 388</b>	<b>20 423</b>

**13. Opisy aktualizujące wartość aktywów trwałych**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaistniały przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych

**14. Zapasy**

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Materiały (wg ceny nabycia)	2 286	918
2	Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia)	10 957	12 887
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	1 510	833
4	Towary	1 475	838
5	Zaliczki na dostawy	22	15
<b>Razem</b>		<b>16 250</b>	<b>15 491</b>



W pozycji półprodukty i produkty w toku ujęto nakłady na rozbudowę budynku sanatoryjnego w Krynicy – Zdroju. W celu wykonania tego obiektu w trakcie realizacji jest umowa zawarta w 2006 r. pomiędzy Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Inwestor), a Gastel Sp. z o. o. – poprzednik prawny Gastel S.A., którego następcą prawnym jest Herkules S.A. (Inwestor Zastępczy). Przedmiotem umowy jest wykonywanie przez Inwestora Zastępczego czynności zastępstwa inwestycyjnego przy modernizacji i rozbudowie obiektu sanatoryjnego. Nakłady z tego tytułu poniesione dotychczas przez Herkules S.A. ujmowane w zapasach to 11 605 tys. zł.

Herkules S.A. poszukuje aktywnie nabywcy na ten obiekt. W końcu 2018 r. za zgodą Rady Nadzorczej Herkules S.A. zawarto umowę o współpracy z pośrednikiem wyspecjalizowanym w kwestii obrotu nieruchomościami w celu pozyskania nabywców obiektu w stanie w jakim on obecnie się znajduje.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd dysponuje operatem szacunkowym biegłego rzeczoznawcy potwierdzającym wartość nieruchomości oraz poniesionych nakładów (łączna wartość pozycji związanych z tą inwestycją ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym to 15 296 tys. zł), jednak wzięwszy pod uwagę dotychczas przeprowadzone działania sprzedażowe, negocjacje z potencjalnymi odbiorcami oraz zawartą umowę z wyspecjalizowanym pośrednikiem w obrocie nieruchomościami, ze względu na zasadę ostrożności Zarząd Herkules S.A. podjął decyzję o aktualizacji ujętej w sprawozdaniu finansowym wartości tej inwestycji do kwoty 13 500 tys. zł poprzez utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów o 1 796 tys. zł.

## 15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

### Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018 r.			Stan na 31.12.2017 r.		
		wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych, z tego:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0	0	0	0	0	0
-	-do 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b	inne	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, z tego:</b>	<b>54 439</b>	<b>6 820</b>	<b>47 619</b>	<b>44 282</b>	<b>6 109</b>	<b>38 173</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	43 198	6 820	36 378	34 281	6 109	28 172
-	-do 12 miesięcy	43 198	6 820	36 378	34 281	6 109	28 172
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 982	0	3 982	6 809	0	6 809
-	-w tym z tytułu podatku dochodowego	360	0	360	84	0	44
c	dotacje	0	0	0	0	0	0
d	inne	7 259	0	7 259	3 192	0	3 192
-	przyznana i niewypłacona dotacja UE	0	0	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	5 862	0	5 862	1 963	0	1 963
-	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	1 397	0	1 397	1 229	0	1 229
<b>RAZEM</b>		<b>54 439</b>	<b>6 820</b>	<b>47 619</b>	<b>44 282</b>	<b>6 109</b>	<b>38 173</b>

W pozycji „należności z tytułu wyceny projektów w toku” wykazano rozpoznane zgodnie z MSSF 15, a nie zafakturowane przychody ze sprzedaży ujęte na podstawie zaawansowania prac, które będą zafakturowane zgodnie z harmonogramem kontraktu w późniejszym okresie.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. w ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług możemy wyróżnić następujący podmiot, od którego należności w swym udziale przekraczają 5% w ogólnej sumie:

PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	10 555
---------------------------------	--------

Należność powyższa została zapłacona w terminie wymagalności w lutym 2019 r.

#### Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto w tym:</b>	<b>43 198</b>	<b>34 281</b>
a	bieżące	23 998	11 128
b	przeterminowane	19 200	23 153
-	od 0 do 30 dni	7 862	12 460
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	2 448	3 478
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	1 305	898
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	607	836
-	powyżej 1 roku	6 978	5 481
2	Odpisy aktualizujące	6 820	6 109
3	<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>36 378</b>	<b>28 172</b>

	31.12.2018	31.12.2017
cykl rotacji należności <i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	88 dni	87 dni

W relacji obu porównywanych okresów wskaźnik okresu spływu należności ma zbliżoną wartość, która nie powinna budzić obaw, gdyż wciąż jest zdecydowanie niższa od przeciętnej w branży budowlanej.

#### Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6 109</b>	<b>4 867</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>711</b>	<b>1 451</b>
a	utworzenie odpisów aktualizujących	711	1 451
b	przyjęcie odpisów aktualizujących z połączenia spółek	0	0
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>209</b>
a	wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	209
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>6 820</b>	<b>6 109</b>

Treść	31.12.2018	31.12.2017
Utworzone odpisy aktualizujące	711	1 451
Suma przychodów w roku obrotowym	133 747	128 808
Relacja wartości opisów aktualizujących do sumy przychodów	0,5%	1,1%

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem powyższy wskaźnik kształtował się na stosunkowo niskim poziomie, co świadczy o tym, że ryzyko koncentracji ryzyka kredytowego jest nieistotne.

#### Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej	795	946
2	Odpisy aktualizujące wartość należności spomych	795	946
<b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

#### Odpisy na pozostałe należności

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Bilans otwarcia	279	279
2	Zwiększenia	0	0
3	Zmniejszenia	0	0
4	Bilans zamknięcia	279	279

#### 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Środki pieniężne w kasie	71	61
2	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 947	9 759
-	w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
<b>Razem</b>		<b>8 018</b>	<b>9 820</b>

#### 17. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	RMK czynne długoterminowe	914	975
2	RMK czynne krótkoterminowe	2 588	2 717
<b>Razem</b>		<b>3 502</b>	<b>3 692</b>

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Koszty inwestycji w nowe rynki zbytu	0	0
2	Ubezpieczenia	1 201	1 244
3	Doradztwo związane z dotacją UE	902	954
4	Wydatki związane z pracami rozwojowymi i wartościami niematerialnymi	329	330
5	Pozostałe wydatki do rozliczenia w czasie	1 070	1 164
	- w tym szkody zgłoszone do ubezpieczyciela	683	478
<b>Razem</b>		<b>3 502</b>	<b>3 692</b>

### 18. Aktywa warunkowe

Aktywa warunkowe powstają w wyniku nieplanowanych lub innych nieoczekiwanych zdarzeń, które rodzą możliwość nastąpienia wpływu do jednostki gospodarczej środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Do aktywów warunkowych zaliczamy między innymi roszczenia, których jednostka gospodarcza dochodzi na drodze postępowania sądowego, a którego wyniki są niepewne.

Grupa ujawnia informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	795	946
<b>Razem</b>		<b>795</b>	<b>946</b>

### 19. Kapitał akcyjny jednostki dominującej

Kapitał akcyjny na dzień 1 stycznia 2018 r.

Lp.	Seria akcji	wartość nominalna akcji [zł]	Liczba akcji w serii	Wartość serii	Prawa, przywileje i ograniczenia związane z akcjami
1	A	2,00	1 711 250	3 422 500,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
2	B	2,00	1 711 250	3 422 500,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
3	C	2,00	3 800 000	7 600 000,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
4	D	2,00	326 600	653 200,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
5	E	2,00	2 407 500	4 815 000,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
6	F	2,00	11 749 470	23 498 940,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
7	H	2,00	21 706 070	43 412 140,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
<b>Razem</b>			<b>43 412 140</b>	<b>86 824 280,00</b>	

Zgodnie z podjętymi 29 czerwca 2018 r. uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Spółka w dniu 19 lipca 2018 r. złożyła wniosek do Sądu Rejestrowego o ujednoczenie oznaczenia wszystkich serii akcji do „serii A” oraz o obniżenie kapitału akcyjnego o dobrowolne umorzenie akcji własnych skupionych w programie

uchwalonym w 2016 r. Umorzenie dotyczy ilości 2 643 035 akcji reprezentujących kapitał o wartości 5 286 070,00 zł. Postanowienie sądu o obniżeniu kapitału akcyjnego zostało wydane w dniu 14 listopada 2018 r.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. kapitał akcyjny Herkules S.A. wynosił zatem 81 538 210,00 zł i dzielił się na 40 769 105 akcji oznaczonych serią „A”.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 24 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 4 650 000 akcji pozyskanych w ramach skupu akcji własnych uchwalonego 20 listopada 2018 r. Zmiana powyższa została zarejestrowana w KRS w dniu 29 marca 2019 r. W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał akcyjny Spółki wynosi 72 238 210,00 zł i dzieli się na 36 119 105 akcji.

#### Akcje własne.

W pozycji tej wykazano kwotę 26 967 tys. zł z tytułu wydatków poniesione na skup akcji własnych realizowany w ramach programów uchwalonych przez Walne Zgromadzenie w lutym 2018 r. oraz w listopadzie 2018 r.

#### Warunkowe podwyższenie kapitału akcyjnego.

W 2010 r. Spółka zarejestrowała w Krajowym Rejestrze Sądowym warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego. Wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki została ustalona do wysokości 3 800 000 zł. w drodze emisji nie więcej niż 1 900 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Podwyższenie to związane było z wprowadzeniem w Spółce motywacyjnego programu warrantów subskrypcyjnych i obowiązywało do 31 grudnia 2013 r. W trakcie realizacji Programu wszystkie wynikające z niego warranty zostały przydzielone uczestnikom, jednak żadna z Osób uprawnionych nie zgłosiła chęci realizacji prawa z warrantów. W dniu 20 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Herkules S.A. uchwaliło wydłużenie okresu trwania programu do końca 2016 r., jednakże, w związku z brakiem wymaganej większości głosów, nie uchwaliło przedłużenia okresu obowiązywania kapitału warunkowego. W związku z powyższym obecnie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego jest bezzasadne.

## 20. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

#### Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję

Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Za okres 01.01. - 31.12.2017
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>7 276</b>	<b>1 969</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 071 809	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 071 809	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0

**Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej na jedną akcję**

Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Za okres 01.01. - 31.12.2017
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>7 276</b>	<b>1 969</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 071 809	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 071 809	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0

Poniżej wykazano metodę obliczenia średniej liczby akcji i średniej ważonej liczby akcji dla prezentowanych okresów.

*Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2018*

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
31.12.2017	14.11.2018	318	43 412 140	37 822 084
14.11.2018	31.12.2018	47	40 769 105	5 249 720
		365		43 071 809

*Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2018*

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
31.12.2017	14.11.2018	318	43 412 140	37 822 084
14.11.2018	31.12.2018	47	40 769 105	5 249 720
		365		43 071 809

*Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2017*

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2017-01-01	2017-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

*Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2017*

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2017-01-01	2017-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

**21. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych**

Pozycja „Zyski zatrzymane” w okresie sprawozdawczym jest tworzona z wyniku podziału zysku z lat ubiegłych.

**Zyski zatrzymane**

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Zyski zatrzymane na początek okresu	28 623	36 358
2	zmniejszenie - wydzielenie funduszu celowego (skup akcji)	0	-13 024
3	zwiększenia - przekazanie na kapitał zapasowy uchwałą WZA zysku wypracowanego przez spółkę w roku poprzedzającym rok obrotowy	2 855	5 289
4	Zyski zatrzymane na koniec okresu	31 478	28 623

**Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)**

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Kapitał zapasowy na początek okresu	59 941	59 941
2	zmiany w kapitale zapasowym	0	0
3	Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 941	59 941

**Zysk (strata) z lat ubiegłych**

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	21 906	23 834
2	podział wyniku okresu ubiegłego	-3 925	-1 952
3	rozliczenie odpisu aktualizującego wartość inwestycji w spółkę zależną	0	24
4	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	17 981	21 906

**22. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	219	189
-	długoterminowe	206	181
-	krótkoterminowe	13	8
<b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		<b>219</b>	<b>189</b>

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe w 2018 r. i w 2017 r. zostało dokonane według stanu zatrudnienia na oba dni bilansowe. Obliczenia wykonane zostały przy użyciu metody aktuarialnej, na podstawie następujących informacji:

- rok urodzenia pracownika,
- płeć pracownika,
- podstawa wymiaru wysokości odprawy emerytalnej i rentowej,
- wysokość brutto miesięcznego wynagrodzenia,
- staż pracy u Pracodawcy,
- informacja o odejściach i zwolnieniach z pracy w roku ubiegłym,
- informacja o nowozatrudnionych pracownikach w roku ubiegłym.

Z uwagi na brak rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rynkową rentowność 10 - letnich obligacji skarbowych. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (przyjęto, że inflacja będzie się kształtować na poziomie 3% rocznie) i prognozowanego wzrostu płac (przyjęto, że realny wzrost płac będzie się kształtować na poziomie 0,5% rocznie, nominalnie 3,5% rocznie) ustalono wypadkową stopę dyskontową.

Oszacowania rezerw dokonał aktuariusz Marek Kajdanowicz działający na rzecz spółki Prospecto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która przyjęła od Herkules S.A. zlecenie wykonania wyceny.

### 23. Zmiany w stanie rezerw

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2018	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2018
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	189	0	0	30	219
<b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		<b>189</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>219</b>

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2017	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2017
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	459	0	270	0	189
<b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		<b>459</b>	<b>0</b>	<b>270</b>	<b>0</b>	<b>189</b>

### 24. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19% - na dzień 31.12.2018

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2018	Z nabycia jednostki zależnej	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2018
1	Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	220 499	0	11 980	3 048	229 431
		Podatek	41 901	0	2 277	607	43 571
2	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	1 769	0	1 438	0	3 207
		Podatek	336	0	273	0	609
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	243	0	0	34	209
		Podatek	46	0	0	6	40
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	559	0	0	0	559
		Podatek	106	0	0	0	106
5	Kredyty i pożyczki	Podstawa	26	0	0	0	26
		Podatek	4	0	0	0	4
6	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	44	0	0	0	44
		Podatek	9	0	0	0	9
<b>Razem</b>		<b>Podstawa</b>	<b>223 140</b>	<b>0</b>	<b>13 418</b>	<b>3 082</b>	<b>233 476</b>
		<b>Podatek</b>	<b>42 402</b>	<b>0</b>	<b>2 550</b>	<b>613</b>	<b>44 339</b>



**Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19% - na dzień 31.12.2017**

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2017
1	Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	203 259	24 775	7 535	220 499
		Podatek	38 626	4 707	1 432	41 901
2	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	823	946	0	1 769
		Podatek	156	180	0	336
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	155	88	0	243
		Podatek	29	17	0	46
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	593	0	34	559
		Podatek	112	0	6	106
5	Kredyty i pożyczki	Podstawa	26	0	0	26
		Podatek	4	0	0	4
6	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	44	0	0	44
		Podatek	9	0	0	9
<b>Razem</b>		<b>Podstawa</b>	<b>204 900</b>	<b>25 809</b>	<b>7 569</b>	<b>223 140</b>
		<b>Podatek</b>	<b>38 936</b>	<b>4 904</b>	<b>1 438</b>	<b>42 402</b>

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

Lp.	Treść	2018	2017
1	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 765	20 423
2	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	44 339	42 402
4	Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego	-21 574	-21 979
	Zmiana netto podatku odroczonego z tytułu nabycia	0	0
5	Zmiana netto podatku odroczonego wykazana w rachunku wyników	-1 274	-178
7	Podatek bieżący w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	2 927	663
8	Podatek łącznie w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	1 653	485

Pozycja „aktywa z tytułu podatku odroczonego” (nota 12) podlegają kompensacie z pozycją „rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” (nota 24) i jest wykazywana na zasadzie netto (kompensata).

Wartość pozycji „aktywa z tytułu podatku odroczonego” na dzień 31.12.2018: 22 765 tys. zł (w tym "zobowiązania z tytułu leasingu finansowego": 17 027 tys. zł)

Wartość pozycji „rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” na dzień 31.12.2018 r.: 44 339 tys. zł (w tym "wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe": 43 571 tys. zł)

Różnica wykazana w pozycji „rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego”= 21 574 tys. zł

Na powstałą pozycję główny wpływ mają następujące zdarzenia:

1) Większa o 220 mln zł wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych od ich wartości podatkowej. Wynika to z faktu, że amortyzacja księgowa (bilansowa) rzeczowych aktywów trwałych, w tym przede wszystkim maszyn i urządzeń, dostosowana do okresu ich użyteczności jest dłuższa, niż ma to miejsce w przypadku amortyzacji podatkowej.

2) Ujęcie w bilansie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w pełnej kwocie kapitału, przy jednoczesnym ujęciu wartości podatkowej tego zobowiązania w kwocie 0 zł. Spółka ujmuje w koszcie podatkowym całkowitą wartość rat leasingowych.

## 25. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

### Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego

Lp.	Treść	2018-12-31	2017-12-31
<b>1</b>	<b>Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat</b>	<b>98 699</b>	<b>80 406</b>
a	do roku	17 282	18 825
b	od roku do pięciu lat	76 229	55 131
c	powyżej 5 lat	5 188	6 450
<b>2</b>	<b>Wartość opłat minimalnych</b>	<b>92 278</b>	<b>74 176</b>
a	do roku	14 764	16 605
b	od roku do pięciu lat	72 417	51 397
c	powyżej 5 lat	5 097	6 174
<b>3</b>	<b>Wartość przyszłych odsetek</b>	<b>6 421</b>	<b>6 230</b>
a	do roku	2 518	2 220
b	od roku do pięciu lat	3 812	3 734
c	powyżej 5 lat	91	276

Podpisane umowy leasingowe zawierają między innymi poniższe warunki:

- Przedmiotem umowy jest przekazanie przez Finansującego na Korzystającego prawa do używania wybranego przez Korzystającego przedmiotu leasingu w zamian za umówione opłaty leasingowe;
- Korzystający przejmuje na siebie wszelkie opłaty, podatki i inne należności pozostające w bezpośrednim związku z umową leasingu lub przedmiotem leasingu;
- Opłaty leasingowe ulegają odpowiedniej zmianie w przypadkach:
  - o zmiany ceny przedmiotu leasingu w okresie pomiędzy podpisaniem umowy a wydaniem przedmiotu leasingu Korzystającemu;
  - o wprowadzenia nowych lub zmiany istniejących przepisów prawnych dotyczących podatków, bądź innych świadczeń publiczno-prawnych pozostających w związku z umową
  - o zmiany referencyjnej stopy procentowej – dla umów sporządzonych na bazie oprocentowania zmiennego (WIBOR/EURIBOR/LIBOR).
- Korzystającemu przysługuje prawo nabycia przedmiotu leasingu za kwotę określoną w umowie.

## 26. Kredyty i pożyczki

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2017
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	1 661	10 889
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	21 801	24 014
<b>Razem</b>		<b>23 462</b>	<b>34 903</b>

L.p.	Kredytobiorca	Termin zobowiązania	31.12.2018	31.12.2017
1	Herkules S.A.	zobowiązanie długoterminowe	1 661	10 889
		zobowiązanie krótkoterminowe	18 252	21 058
2	Gastel Prefabrykacja S.A.	zobowiązanie długoterminowe	0	0
		zobowiązanie krótkoterminowe	3 549	2 956
3	Razem	zobowiązanie długoterminowe	1 661	10 889
		zobowiązanie krótkoterminowe	21 801	24 014
<b>Zobowiązanie całkowite</b>			<b>23 462</b>	<b>34 903</b>

Marża banków i innych podmiotów finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,6% do 3,5%

Dla operacji kredytowych w 2018 r. przeciętna ważona efektywna stopa procentowa dla zadłużenia nominowanego w PLN wyniosła 3,49%.

#### Zestawienie kredytów o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2018 w Herkules S.A.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	limit zadłużenia	PLN	6 500	832	WIBOR 1M + marża banku	2012-09-26	2019-09-26	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Santander Bank Polska	limit zadłużenia	PLN	12 500	8 167	WIBOR 1M + marża banku	2010-08-26	2019-10-10	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 42,7 mln zł, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
<b>Razem</b>			<b>19 000</b>	<b>8 999</b>				

**Zestawienie kredytów o charakterze finansowania inwestycyjnego – pozycje otwarte na 31.12.2018 w Herkules S.A.**

nazwa banku	rodzaj zobowiązania	walu- ta	kwota pozyskana	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	414	WIBOR 1M + marża banku	2009-06-18	2019-03-31	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	2 190	868	WIBOR 3M + marża banku	2016-01-25	2020-07-31	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Santander Bank Polska	kredyt inwestycyjny	PLN	2 470	1 867	WIBOR 1M + marża banku	2017-09-11	2023-02-28	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	842	34	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-02-27	2019-03-01	zastaw rejestrowy na kredytowanym przedmiocie
M Leasing	pożyczka	PLN	15 210	7 522	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-06-10	2019-09-30	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	463	52	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-07-01	2019-06-15	zastaw rejestrowy na kredytowanym przedmiocie
Siemens Finance	pożyczka	PLN	544	71	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-07-08	2019-07-15	zastaw rejestrowy na kredytowanym przedmiocie
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	759	86	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-06-30	2019-06-05	zastaw rejestrowy na kredytowanym przedmiocie
<b>Razem</b>			<b>41 324</b>	<b>10 914</b>				

## Zestawienie kredytów o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2018 w Gastel Prefabrykacja S.A.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Santander	limit zadłużenia	PLN	3 900	3 549	WIBOR 1M + marża finansującego	2017-09-10	2019-10-10	hipoteka, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A., oświadczenie Herkules S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 42,7 mln zł, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
<b>Razem</b>			<b>3 900</b>	<b>3 549</b>				

## Zobowiązania kredytowe zabezpieczone i niezabezpieczone na składnikach majątkowych

L.p.	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2018	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2017
1	Zobowiązania kredytowe zabezpieczone na majątku Spółki	PLN	23 462	34 903
2	Zobowiązania kredytowe niezabezpieczone na majątku Spółki	PLN	0	0
<b>Razem</b>			<b>23 462</b>	<b>34 903</b>

## 27. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	70	155
2	Pozostałe	0	160
<b>Razem</b>		<b>70</b>	<b>315</b>

**28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 385	15 366
2	Otrzymane zaliczki na dostawy	18 202	0
3	Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	3 003	2 986
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 441	1 487
5	Fundusz socjalny	11	9
6	Pozostałe	1 889	2 662
-	inne	1 889	2 662
<b>Razem</b>		<b>44 931</b>	<b>22 510</b>

Zgodnie z umowami o pracę zawartymi z członkami Zarządu Spółki, z uwagi na zakończenie przez Radę Nadzorczą opisanego wyżej Programu Motywacyjnego, Spółka uwzględnia potencjalność ryzyka związanego z ewentualnym roszczeniem odszkodowawczym Członków Zarządu. Potencjalne odszkodowanie może przysługiwać Prezesowi Zarządu i Wiceprezesowi Zarządu w wysokości 24-krotności wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę, a Członkowi Zarządu w wysokości 18-krotności wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę. W związku z ryzykiem, że powyższe roszczenia zostaną uznane, w przypadku jego zgłoszenia przez Członków Zarządu w toku powództwa, w kosztach wynagrodzeń okresu objętego niniejszym sprawozdaniem ujęto rezerwę w wysokości 1 173 tys. zł.

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – struktura wiekowa**

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:</b>	<b>19 385</b>	<b>15 366</b>
a	bieżące	14 694	9 041
b	przeterminowane	4 691	6 325
-	od 0 do 30 dni	2 739	3 158
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	1 692	912
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	131	994
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	8	991
-	powyżej 1 roku	121	270

**Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń**

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Zobowiązania wobec ZUS	1 013	1 035
2	Zobowiązania z tytułu za liczek na podatek dochodowy od osób fizycznych	301	297
3	Zobowiązania z tytułu podatku VAT	1 393	1 643
4	Zobowiązania z tytułu za liczek na podatek dochodowy od osób prawnych	285	0
5	Zobowiązanie z tytułu odpisów na PFRON	11	11
6	Zobowiązanie z tytułu PCC-3	0	0
<b>Razem</b>		<b>3 003</b>	<b>2 986</b>

**29. Zobowiązanie do poniesienia wydatków**

Na dzień bilansowy nie odnotowano zdarzeń, które mogłyby nieść ze sobą zobowiązanie do poniesienia wydatków w przyszłym okresie rozrachunkowym.

**30. Fundusz socjalny**

W związku z tym, że spółka Herkules S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) zgodnie z podjętymi uchwałami i wewnętrznymi regulacjami nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, w 2010 r. po przejściu spółki Gastel S.A. (spółki przejmowanej w ujęciu prawnym) w połączonym podmiocie obowiązują regulacje prawne spółki przejmującej w ujęciu prawnym i nie są dokonywane odpisy na ten fundusz. Poniżej zaprezentowano na dzień bilansowy 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015 r. stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, który wynika z dokonanych odpisów w latach poprzednich i z operacji wydatkowych dokonanych w 2015 i w 2016 r. Fundusz ten tworzony był przed 2010 r. przez Gastel S.A. zgodnie z ustawą z 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami, która stanowiła, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Celem zgromadzonego Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielanych jej pracownikom oraz pozostały kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

**Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS)**

Lp.	Treść	2018-12-31	31.12.2017
1	Środki na rachunku wyodrębnionym ZFŚS	25	21
2	Pożyczki z ZFŚS	29	24
3	<b>Aktywa Funduszu</b>	<b>54</b>	<b>45</b>
4	<b>Udział w aktywach Spółki</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
5	Stan ZFŚS	43	36
6	<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>11</b>	<b>9</b>

**Zmiany Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych**

Lp.	Treść	2018-12-31	31.12.2017
1	Stan na początek roku	36	36
2	Zwiększenia w ciągu roku	7	0
3	Zmniejszenia w ciągu roku	0	0
4	<b>Stan na koniec roku</b>	<b>43</b>	<b>36</b>

**31. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	17 683	24 414
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	1 965	3 744
<b>Razem</b>		<b>19 648</b>	<b>28 158</b>

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
<b>1</b>	<b>Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE</b>	<b>18 756</b>	<b>26 996</b>
a	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	431	476
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	1 522	5 051
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	8 090	10 897
d	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	8 713	9 164
e	Projekt 4.4.: Wdrożenie innowacyjnej technologii i instalacji turbin wiatrowych i innych specjalistycznych usług dźwigowych	0	1 408
<b>2</b>	<b>Pozostałe przychody przyszłych okresów (nierozliczone odszkodowania)</b>	<b>721</b>	<b>478</b>
<b>3</b>	<b>Zysk z tytułu leasingu zwrotnego rozliczany w czasie</b>	<b>171</b>	<b>684</b>
<b>Razem</b>		<b>19 648</b>	<b>28 158</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczenia dofinansowania
1	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	05/2008	1 582	431	05/2019
2	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	12/2008	9 261	1 522	12/2031
3	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	11/2009 - 12/2012*	15 215	8 090	12/2032
4	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	11/2014	12 101	8 713	06/2044
5	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej technologii i instalacji turbin wiatrowych i innych specjalistycznych usług dźwigowych	7/2010 - 11/2013	15 027	0	06/2030
<b>Razem</b>			<b>53 186</b>	<b>18 756</b>	

**32. Składniki bilansu wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansowej**

Lp.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2018	31.12.2017
1	Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe	914	975
-	Doradztwo związane z dotacją UE (Herkules)	850	902
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe	2 588	2 717
-	Doradztwo związane z dotacją UE (Herkules)	52	52
<b>Razem</b>		<b>3 502</b>	<b>3 692</b>



Lp.	Zobowiązania finansowe	31.12.2018	31.12.2017
1	Zobowiązania długoterminowe	79 175	68 460
-	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 661	10 889
-	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	77 514	57 571
2	Zobowiązania krótkoterminowe	36 565	40 619
-	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	21 801	24 014
-	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 764	16 605
<b>Razem</b>		<b>115 740</b>	<b>109 072</b>

Lp.	Rezerwy	31.12.2018	31.12.2017
1	Zobowiązania długoterminowe	206	181
-	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowe	206	181
2	Zobowiązania krótkoterminowe	13	8
-	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowe	13	8
<b>Razem</b>		<b>219</b>	<b>189</b>

L.p.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31.12.2018	31.12.2017
1	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	17 683	24 414
-	zysk z leasingu zwrotnego	0	171
-	przychody z tytułu dotacji	17 683	24 243
2	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 965	3 744
-	zysk z leasingu zwrotnego	171	513
-	przychody z tytułu dotacji	1 073	2 753
<b>Razem</b>		<b>19 648</b>	<b>28 158</b>

### 33. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe to zobowiązania, których wykonanie uzależnione jest od zaistnienia określonych zdarzeń pozostających poza kontrolą Spółki.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym spółki zależne nie posiadały żadnych zobowiązań warunkowych. Spółka dominująca posiadała wyłącznie zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingowych i kredytowych oraz zobowiązania warunkowe z tytułu pozyskanych gwarancji kontraktowych.

Ponieważ wszystkie umowy leasingowe (poza leasingiem klasyfikowanym jako najem) klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego w świetle uregulowań MSSF/MSR, wartość bieżąca zobowiązań zabezpieczonych wekslami równa jest sumie zobowiązań krótko- i długoterminowych z tytułu leasingu finansowego i przedstawia się następująco:

Lp.	Treść	2018-12-31	2017-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	77 514	57 571
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	14 764	16 605
<b>Razem</b>		<b>92 278</b>	<b>74 176</b>

W wolumenie umów leasingowych Spółka posiada kontrakty dotyczące niektórych żurawi kołowych, które zawierają stosunkowo wysoką wartość rezydualną (75% i 82%), Zgodnie z zawartymi umowami dostawy, Spółka ma możliwość odsprzedaży poleasingowych maszyn do dostawcy za tę wartość pod warunkiem nabycia kolejnych maszyn, niezależnie od formy ich finansowania. Uznając, że wartości te są obciążone niższym ryzykiem ekspozycyjnym, poniżej wykazano relację tego składnika długu do całości zadłużenia leasingowego.

Lp.	Treść	2018-12-31	2017-12-31
1	Całkowite zadłużenie leasingowe	92 276	74 176
2	Podwyższone wartości rezydualne (z możliwością refundacji)	37 470	20 895
3	Udział podwyższonych wartości rezydualnych w długi leasingowym	41%	28%
4	Zadłużenie leasingowe z pominięciem podwyższonych wartości rezydualnych	54 806	53 281

Poniżej wykazana wartość zobowiązań z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo (umowy mające bilansowo charakter leasingu operacyjnego).

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Volkswagen Leasing	95	192
<b>Razem</b>		<b>95</b>	<b>192</b>

Weksłami in blanco zabezpieczona są także zobowiązania kredytowe:

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	1 661	10 889
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	21 801	24 014
<b>Razem</b>		<b>23 462</b>	<b>34 903</b>

Poniżej wykazano stan zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych Grupie gwarancji na wskazane dni bilansowe.

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Bankowe gwarancje należytego wykonania umowy	56 830	6 502
2	Weksle wystawione jako za zabezpieczenie spłaty zobowiązań handlowych	503	434
3	Poręczenia	3 759	6 386
<b>Razem</b>		<b>61 092</b>	<b>13 322</b>

Istotny przyrost zobowiązań warunkowych wynika z udziału spółki zależnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. w realizacji kontraktu dotyczącego budowy systemu łączności GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Zgodnie z wymogami zamawiającego spółka zależna pozyskała bankową gwarancję należytego wykonania i odpowiedzialności z tytułu rękojmi na wartość 34,3 mln zł, bankową gwarancję zwrotu zaliczki na wartość 17,2 mln zł, które składają się na wyżej wymienioną wartość 56,8 mln zł z tytułu gwarancji. Gwarancje te zostały pozyskane w Banku Gospodarstwa Krajowego. Bank ten udzielił też spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. kredytu obrotowego do kwoty 17,5 mln zł, który na dzień bilansowy nie był wykorzystywany. Zobowiązania spółki zależnej z powyższych tytułów wobec wystawcy – Banku Gospodarstwa Krajowego, zostały poręczone przez Herkules S.A do wysokości 150% nominalnej wartości powyższych tytułów.

### 34. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

#### Przychody netto ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów (struktura rzeczowa)

Lp.	Treść	2018	2017
1	Sprzedaż produktów	24 004	12 878
2	Sprzedaż usług	108 751	115 079
3	Sprzedaż towarów	992	851
4	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług, razem</b>	<b>133 747</b>	<b>128 808</b>
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0

#### Przychody netto ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów (struktura terytorialna)

Lp.	Treść	2018	2017
1	<b>kraj</b>	<b>124 153</b>	<b>118 241</b>
	- sprzedaż produktów	21 801	12 456
	- sprzedaż usług	101 360	104 934
	- sprzedaż towarów	992	851
2	<b>eksport</b>	<b>9 594</b>	<b>10 567</b>
	- sprzedaż produktów	2 205	422
	- sprzedaż usług	7 384	10 145
	- sprzedaż towarów	5	0
3	<b>Zmiana stanu produktów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>133 747</b>	<b>128 808</b>
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0

**35. Koszty działalności operacyjnej**

Lp.	Treść	2018	2017
1	Amortyzacja	20 522	20 345
2	Zużycie materiałów i energii	19 522	17 006
3	Usługi obce	54 812	56 594
4	Podatki i opłaty	851	900
5	Wynagrodzenia	20 083	17 955
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 542	3 857
7	Pozostałe koszty rodzajowe	5 029	5 348
8	<b>Razem</b>	<b>124 361</b>	<b>122 005</b>
9	Zmiana stanu produktów	153	-170
10	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 076	549
11	<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>125 590</b>	<b>122 384</b>

**36. Pozostałe przychody operacyjne**

Lp.	Treść	2018	2017
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	483	1 705
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1 843	16 282
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	1 360	15 173
c	rozliczenie leasingu zwrotnego	0	595
2	Otrzymane dotacje UE	8 194	9 210
3	Odszkodowania i kary umowne	3 818	468
4	Różnice inwentaryzacyjne	1	8
5	Zapłaty za należności, które były objęte odpisem aktualizującym w poprzednim okresie	61	189
6	Zwrot kosztów sądowych	30	64
7	Zwrot VAT z faktur zagranicznych	1	9
8	Rozliczenie nabycia spółki zależnej PGMB Budopol S.A.	0	40
9	Pozostałe przychody	101	328
<b>Razem</b>		<b>12 689</b>	<b>12 021</b>

**37. Pozostałe koszty operacyjne**

Lp.	Treść	2018	2017
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	4 547	6 678
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	21 703	7 816
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	26 250	14 494
2	Odpisy aktualizujące należności i należności spisane	631	1 431
3	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	1 398	380
4	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	15	1
5	Wartość zlikwidowanych środków trwałych	38	15
6	Kary, koszty komornicze	63	24
7	Koszt VAT z faktur zagranicznych	35	80
8	Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 796	0
9	Pozostałe koszty	157	65
<b>Razem</b>		<b>8 680</b>	<b>8 674</b>

**38. Przychody finansowe**

Lp.	Treść	2018	2017
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	37	6
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	18	22
3	Odsetki od pożyczek	1	32
4	Zysk ze sprzedaży akcji własnych	0	0
5	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	108
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	0	501
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	0	1 059
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	715
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	49
6	Pozostałe przychody finansowe	1 250	5
<b>Razem</b>		<b>1 306</b>	<b>173</b>

**39. Koszty finansowe**

Lp.	Treść	2018	2017
<b>1</b>	<b>Odsetki</b>	<b>3 662</b>	<b>3 828</b>
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	698	924
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	3	13
c	Odsetki od leasingu finansowego	2 528	2 263
d	Odsetki od leasingu operacyjnego	0	0
e	Odsetki od pożyczek	348	576
f	Pozostałe odsetki zapłacone	85	52
<b>2</b>	<b>Strata ze zbycia inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>4 833</b>
<b>3</b>	<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>883</b>	<b>273</b>
a	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	381	0
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	576	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	194	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	13	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	776	0
b	Pozostałe	502	273
-	prowizje i opłaty bankowe	391	162
-	inne	111	111
<b>Razem</b>		<b>4 545</b>	<b>8 934</b>

**40. Kwoty i charakter pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie**

Poniżej wykazano zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na wykazywane wartości wynikowe za 2018 i 2017 r.

Lp.	Zdarzenie	Pozycja ujawnienia	Wartość ujęta w wyniku za 2018 r.	Wartość ujęta w wyniku za 2017 r.
1	Odpis wartości firmy związany z inwestycją w Viatron S.A.	Koszty finansowe – strata ze zbycia inwestycji	0	4 833
2	Koszt relokacji dźwigów za granicę w 2016 r. (pozyskanie długoterminowo nowych rynków zbytu). Uprzednio na RMK przez okres 5 lat – spisane w związku z okresowym zawieszeniem działalności (Viatron S.A.)	Koszty usług obcych	0	2 209
3	Odpisy aktualizujące należności od spółek Grupy Vistal Gdynia	Pozostałe koszty operacyjne	0	825
4	Pozostałe odpisy aktualizujące należności	Pozostałe koszty operacyjne	631	608
5	Odpis Aktualizujący wartość zapasów	Pozostałe koszty operacyjne	1 796	0
6	Odpis wartości inwestycji w akcje Viatron S.A.	Koszty finansowe – strata ze zbycia inwestycji	0	4 430

**41. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie**

Lp.	Treść	2018	2017
1	Koszt własny sprzedanych produktów	10 649	3 915
2	Koszt własny sprzedanych towarów	1 076	549
<b>Razem</b>		<b>11 725</b>	<b>4 464</b>

**42. Podatek dochodowy**

Lp.	Treść	2018	2017
1	Wynik brutto wykazany w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów z działalności kontynuowanej	8 927	1 010
2	Wynik brutto wykazany w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów z działalności zaniechanej	0	0
3	<b>Zysk/(Strata) ze źródeł położonych w kraju</b>	<b>8 927</b>	<b>1 058</b>
4	<b>Zysk/(Strata) ze źródeł położonych poza granicami</b>	<b>0</b>	<b>-48</b>
5	Różnice w uznaniu przychodów	-11 962	15 263
6	Różnice w uznaniu kosztów	18 377	-17 389
7	<b>Dochód podatkowy brutto (3-4+5+6)</b>	<b>15 342</b>	<b>-1 116</b>
8	Odliczenia od dochodu	2 271	5 289
9	<b>Podstawa obliczenia podatku</b>	<b>13 071</b>	<b>4 173</b>
10	Podatek bieżący	2 927	663
11	Podatek bieżący dotyczący okresów poprzednich	0	0
12	Podatek odroczoney	-1 274	-178
13	<b>Podatek wykazany w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>1 653</b>	<b>485</b>
14	<b>Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) %</b>	<b>18,5%</b>	<b>45,8%</b>

Lp.	Treść	2018	2017
1	Wynik brutto przed opodatkowaniem	8 927	1 010
2	Efektywna stawka podatkowa	18,5%	45,8%
3	Podatek według efektywnej stawki	1 653	463
4	Podatek według ustawowej 19% stawki	1 696	192
5	Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztami według przepisów podatkowych – stałe różnice	128	312
6	Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych – stałe różnice	-172	41

**43. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych**

## Zmiana stanu rezerw

L.p.	Treść	2018	2017
1	Bilansowa zmiana stanu rezerw	-223	-442
-	zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego	-64	172
-	pozostałe	0	227
2	Korekty razem	-64	399
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-287	-43

## Zmiana stanu zapasów

L.p.	Treść	2018	2017
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	-1 302	-88
-	Środki trwale przekazane na zapasy	0	-1 535
-	inne	2 078	176
2	Korekty razem	2 078	-1 359
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	776	-1 447

## Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	2018	2017
1	Bilansowa zmiana stanu należności	-9 446	-847
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-9 446	-847

## Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów

L.p.	Treść	2018	2017
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	22 097	3 327
-	inne korekty	0	-185
2	Korekty razem	0	-185
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	22 097	3 142

## Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

L.p.	Treść	2018	2017
1	Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 027	-7 786
-	korekta prezentacyjna RMK z tytułu dotacji	0	-1 350
-	inne korekty	0	-146
-	zysk z tyt. Leasingu zwrotnego do rozliczenia	513	513
2	Korekty razem	513	-983
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-5 514	-8 769



## Transakcje niepieniężne

Lp.	Treść	2018	2017
1	Wycena kredytów i pożyczek według za mortyzowanego kosztu	62	17
Razem		62	17

## 44. Segmenty operacyjne

W ramach swojej działalności Grupa Kapitałowa wyróżnia następujące segmenty operacyjne:

- **Dźwigi** – świadczenie usług dźwigowych w zakresie żurawi hydraulicznych, gąsienicowych i wieżowych,
- **Budownictwo telekomunikacyjne** – kompleksowa obsługa przedsiębiorstw telekomunikacyjnych i energetycznych, w tym m.in. projektowanie i wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych (stacji bazowych) i energetycznych oraz pełna obsługa inwestycji budowlanych w powyższym sektorze, w tym segmencie jest ujęty kontrakt GSM-R,
- **Produkcja** – produkcja wież strunobetonowych wysokich, żerdzi energetycznych wirowanych, płyt i belek ustojowych oraz prefabrykatów żelbetowych (kontenery telekomunikacyjne, energetyczne, socjalne, biurowe, obudowy transformatorowe, zbiorniki, oczyszczalnie ścieków oraz galanteria betonowa,
- **Transport ponadgabarytowy** – drogowe usługi transportowe i spedycyjne wszelkich ładunków ponadnormatywnych (waga, wymiary),
- **Inne** – pozostałe incydentalne zdarzenia nieregularnie występujące w prowadzonej działalności gospodarczej.

Z uwagi na zaistniałe problemy na rynku transportu ponadgabarytowego spowodowane przede wszystkim zapaścią polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, spółka dominująca obecnie stopniowo wygasza działalność w tym zakresie.

Grupa prezentuje analizowane przez jej kierownictwo segmenty działalności poniżej 10% progu wyodrębnienia dla pełniejszego zrozumienia sprawozdania finansowego w aspekcie efektów osiągniętych przez poszczególne działy operacyjne przedsiębiorstwa.

Lp.	Treść	od 01.01.2018 do 31.12.2018					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	133 747	99 235	21 528	11 535	915	534
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	113 581	83 502	17 780	10 252	1 715	332
3	Wynik segmentu	20 166	15 733	3 748	1 283	-800	202
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-12 009					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	4 009					
6	Przychody / koszty finansowe	-3 239					
7	Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej	8 927					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	1 653					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-2					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	7 276					

Lp.	Treść	od 01.01.2017 do 31.12.2017					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	128 808	99 331	12 012	12 872	4 260	333
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	113 801	86 770	10 597	11 179	5 230	25
3	Wynik segmentu	15 007	12 561	1 415	1 693	-970	308
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-8 583					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	3 347					
6	Przychody / koszty finansowe	-8 761					
7	Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej	1 010					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	485					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1 444					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 969					

### Segmenty geograficzne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zasadnicza część sprzedaży realizowana była na rynku krajowym, dla odbiorców krajowych i zagranicznych. Usługi wykonywane za granicą stanowią niski udział w ogólnej sumy sprzedaży i uznano, że jedynym segmentem geograficznym jest terytorium Polski.

### Główni odbiorcy

Wartość przychodów od odbiorców o największym udziale w wolumenie sprzedaży.

Lp.	Treść	2018	
		wartość	Struktura
1	Odbiorca A	8 581	6%
2	Odbiorca B	7 560	6%
3	Odbiorca C	7 209	5%
4	Pozostali	110 397	83%
<b>Razem</b>		<b>133 747</b>	<b>100%</b>

Lp.	Treść	2017	
		wartość	Struktura
1	Odbiorca A	7 557	6%
2	Odbiorca B	6 955	6%
3	Odbiorca C	6 213	5%
4	Pozostali	108 083	83%
<b>Razem</b>		<b>128 808</b>	<b>100%</b>

**45. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe**

Poniżej przedstawiono zatrudnienie łącznie w spółce dominującej i spółkach zależnych na koniec każdego z obu okresów sprawozdawczych.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2018		stan na 31.12.2017	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	9	4%	6	3%
Żurawie hydrauliczne	52	21%	68	30%
Żurawie wieżowe	56	23%	51	23%
Transport	1	0%	6	3%
Telekomunikacja	10	4%	8	4%
Produkcja	52	21%	36	16%
Sprzedaż	20	8%	18	8%
Działy wsparcia	44	18%	30	13%
Razem	244	100%	223	100%
w tym: kadra kierownicza	54	22%	48	22%

Średnioroczny poziom zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty wynosił łącznie w Grupie Kapitałowej w 2018 r. 228, a w 2017 r. 218.

**46. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Lp.	Treść	2018	2017
1	Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego	67	59
2	Obowiązkowy przegląd sprawozdania finansowego	23	23
3	Pozostałe usługi	0	0
<b>Razem</b>		<b>88</b>	<b>82</b>

**47. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania spółki tworzące Grupę Kapitałową Herkules występowały jako strony transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Spółka identyfikuje następujące kategorie podmiotów powiązanych:

- spółki zależne;
- podmioty posiadające udziały w jednostce (mające istotny wpływ na jednostkę);
- osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego (Zarządu) Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej;
- pozostałe podmioty powiązane - bliscy członkowie rodzin osób wymienionych powyżej, podmioty pośrednio mające wpływ na Spółkę

Poniższa tabela zawiera zestawienie podmiotów powiązanych wg kategorii wymienionych powyżej, z którymi spółki tworzące Grupę Kapitałową Herkules dokonywały transakcji w wartościach przekraczających 0,5 tys. zł w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresie objętym danymi porównywalnymi.

L.p.	Podmiot powiązany	Kategoria podmiotu powiązanego	Opis
1	Gastel Hotele Sp. z o.o.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 98,75% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 98,75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
2	Gastel Prefabrykacja S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 100% akcji spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu spółki
3	Viatron S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 65,15% akcji spółki oraz 65,15% głosów na zgromadzeniu spółki – ze względu na utratę kontroli w związku z wprowadzeniem do Viatron S.A. nadzorcy sądowego, spółka ta została wyłączona z konsolidacji
4	PGMB Budopol S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 99,87% akcji spółki oraz 99,87% głosów na zgromadzeniu spółki
5	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
6	Tomasz Kwieciński	osoba posiadająca istotny udział w jednostce; członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Herkules S.A., członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o., członek Rady Nadzorczej PGMB Budopol S.A., członek Rady Nadzorczej Viatron S.A., członek Zarządu Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.
7	Grzegorz Żóćcik	członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Herkules S.A. członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o., członek Zarządu PGMB Budopol S.A., członek Rady Nadzorczej Viatron S.A.
8	Krzysztof Oleński	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.
9	Beata Kwiecińska	bliski członek rodziny, członek Rady Nadzorczej	żona akcjonariusza i członka Zarządu pana Tomasza Kwiecińskiego, członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
10	Jan Sołdaczuk	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
11	Danuta Dąbrowska	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
12	Piotr Kwaśniewski	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
13	Łukasz Dziekoński	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
14	Jacek Osowski	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
15	Mariusz Bukowiński	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
16	Marcin Kołodziejczyk	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
17	Wojciech Szwankowski	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
18	Błażej Dowgielski	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
19	Jacek Tucharz	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
20	Piotr Skrzyński	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
21	Marek Perczyński	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Viatron S.A.
22	Piotr Paweł	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Viatron S.A.
23	Sylwia Szewczyk	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Viatron S.A.
24	Colos Crane Magdalena Kwiecińska	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	działalność gospodarcza członka najbliższej rodziny Członka Zarządu Herkules S.A.
25	Allblue Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	spółka będąca własnością członka najbliższej rodziny Członka Zarządu Herkules S.A.
26	Omega Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	spółka, w której udziały posiadają członkowie najbliższych rodzin członków Zarządu Herkules S.A.
27	Octane Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	spółka będąca własnością Członka Zarządu Herkules S.A.
28	Art Classic Cars Beata Kwiecińska	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	działalność gospodarcza członka najbliższej rodziny Członka Zarządu Herkules S.A.

Dane dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zaprezentowane poniżej w tys. złotych (jeśli nie podano inaczej).

#### **a) Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi**

##### **Transakcje Herkules S.A. z Gastel Hotele Sp. z o.o.**

W prezentowanym okresie Herkules S.A. świadczyła dla Gastel Hotele Sp. z o.o. usługi wynajmu pomieszczenia biurowego oraz obsługę rachunkowo - księgową. Łączny obrót z tego tytułu to 11 tys. zł. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych. Saldo należności Herkules S.A. na dzień bilansowy to 9 tys. zł.

Pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje pożyczka udzielona spółce zależnej na podstawie umowy zawartej w październiku 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 1 100 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne są na koniec okresu pożyczki. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2020 r. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 370 tys. zł.

Z tytułu opisaney powyżej umowy pożyczki w prezentowanym okresie wystąpiły w Herkules S.A. aktywa finansowe (należności) oraz przychody finansowe w postaci naliczonych odsetek.

Poza przedstawionymi powyżej transakcjami w trakcie realizacji jest umowa zawarta w dniu 5 listopada 2006 r. (aneksowana w dniu 14 czerwca 2009 r. oraz w dniu 31 grudnia 2009 r.) pomiędzy Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Inwestor), a Gastel Sp. z o.o. – poprzednik prawny Gastel S.A., którego następcą prawnym jest Herkules S.A. (Inwestor Zastępczy).

Przedmiotem umowy jest wykonywanie przez Inwestora Zastępczego czynności zastępstwa inwestycyjnego przy modernizacji i rozbudowie obiektu apartamentowego w Krynicy Zdroju. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz danymi porównywalnymi z tytułu powyższej umowy nie wystąpiły żadne rozliczenia między podmiotami.

##### **Transakcje Herkules S.A. z Gastel Prefabrykacja S.A.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nabywała od Gastel Prefabrykacja S.A. przede wszystkim wyprodukowane przez tę spółkę elementy sieci teletechnicznych (maszty, słupy, kontenery instalacyjne) do obsługi realizowanych przez dział Budownictwa Telekomunikacyjnego projektów budowy i modernizacji infrastruktury telekomunikacyjnej oraz żelbetowe balasty do żurawi. Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. kupowała od spółki dominującej przede wszystkim usługi dźwigowe i w mniejszym zakresie projektowe (projekty budowlane). Spółka dominująca świadczy też dla spółki zależnej obsługę księgową. Transakcje pomiędzy spółkami były realizowane na warunkach rynkowych. Poniżej wykazano obroty pomiędzy spółkami w prezentowanych okresach.

##### **Transakcje Herkules S.A. i Viatron S.A.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. świadczyła spółce Viatron S.A. usługi przede wszystkim obsługi księgowej i wynajmu placu składowego. W 2018 r. Viatron S.A. zbyła spółce dominującej kontener serwisowy i świadczyła usługę wynajmu samochodu serwisowego. Współpraca w obu okresach była realizowana na warunkach rynkowych.

W końcu grudnia 2017 r. na wniosek Viatron S.A. Herkules S.A. spłaciła w jej imieniu zobowiązanie wobec Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym, co zostało rozliczone między spółkami w styczniu 2018 r. Transakcje mające charakter kredytowy były zawarte na warunkach rynkowych.

##### **Transakcje Herkules S.A. z PGMB Budopol S.A.**

Głównym przedmiotem sprzedaży spółki zależnej do Herkules S.A. był wynajem żurawi wieżowych, które następnie były wynajmowane do realizacji kontraktów zawieranych przez spółkę dominującą. Herkules S.A. natomiast świadczył PGMB Budopol S.A. usługi wynajmu żurawi kołowych, usługi transportowe oraz usługi

obsługi księgowej. Poniżej wykazano obroty pomiędzy PGMB Budopol S.A. i jej spółką dominującą w prezentowanych okresach. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

#### Transakcje Herkules S.A. z Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. nabywała od Herkules S.A. usługi związane z administracją ogólną, m.in. obsługa księgowo – kadrowa, użytkowanie pojazdu, wynajem powierzchni biurowej. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

W marcu 2018 r. Herkules S.A. przyznała spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 1 mln zł, z którego spółka zależna może korzystać do marca 2020 r. W okresie od marca do czerwca 2018 r. spółka zależna skorzystała krótkookresowo z powyższego dofinansowania do kwoty 195 tys. zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. nie istnieje zobowiązanie z tytułu tej mowy. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

#### Transakcje PGMB Budopol S.A. z Gastel Prefabrykacja S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zaistniała sprzedaż usług projektowych i dokumentacyjnych przez PGMB Budopol S.A. do spółki Gastel Prefabrykacja S.A. Obrót z tego tytułu wyniósł 57 tys. zł, a transakcja była realizowana na warunkach rynkowych.

#### Transakcje Gastel Prefabrykacja S.A. z Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Gastel Prefabrykacja S.A. jest głównym dostawcą dla realizującej projekt GSM-R spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Transakcje przeprowadzone w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem dotyczyły sprzedaży przez Gastel Prefabrykacja S.A. masztów strunobetonowych, kontenerów żelbetonowych i usług nadzoru nad pracami budowlano – montażowymi. Łącznie obroty z tego tytułu wyniosły 13 972 tys. zł. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

#### Transakcje Viatron S.A. z Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dokonała incydentalnej transakcji nabycia sprzętu komputerowego od spółki Viatron S.A. Transakcja była zrealizowana na warunkach rynkowych

Poniższa tabela pokazuje podsumowanie transakcji mających miejsce w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i w okresie porównywalnym pomiędzy spółkami w Grupie Kapitałowej Herkules.

#### 2018

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	PGMB Budopol S.A.	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	9 173	9	911	57	25	11 385	21 560
2	Przychody ze sprzedaży	981	0	12 250	6	8 323	0	21 560
3	Odsetki - koszty finansowe	0	65	0	0	0	1	66
4	Odsetki - przychody finansowe	66	0	0	0	0	0	66
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 940	9	246	18	3	2 327	10 543
6	Należności z tytułu dostaw i usług	270	0	2 420	0	7 853	0	10 543
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 370	0	0	0	0	1 370
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 370	0	0	0	0	0	1 370

2017

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	PGMB Budopol S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	7 987	9	668	683	134	9 481
2	Przychody ze sprzedaży	1 487	0	1 767	44	6 183	9 481
3	Odsetki - koszty finansowe	0	60	0	347	0	407
4	Odsetki - przychody finansowe	407	0	0	0	0	407
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 824	9	374	106	5	7 318
6	Należności z tytułu dostaw i usług	484	0	827	1 735	4 272	7 318
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 212	0	1 000	0	2 212
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 212	0	0	0	0	2 212

#### b) Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą Spółki

Rozliczenia z kluczowym personelem kierowniczym (Zarządem) dotyczą wypłaconych w prezentowanych okresach udzielonych zaliczek oraz wynagrodzeń z tytułu umów o pracę i z tytułu pełnienia funkcji, a także wypłat z tytułu objęcia instrumentów pochodnych, których wartość była oparta o roczne wyniki Grupy Kapitałowej.

Rozliczenia z Radą Nadzorczą dotyczą wypłaconych w prezentowanych okresach wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji w organie i w Komitecie Audytu.

#### Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych przez osoby nadzorujące i zarządzające. Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę, wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji oraz premie roczne w systemie motywacyjnym. W spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. Zarząd nie otrzymywał wynagrodzenia w obu okresach. Rada Nadzorcza w PGMB Budopol S.A. nie otrzymywała wynagrodzenia w obu okresach. W Viatron S.A. Rada Nadzorcza zrezygnowała z wynagrodzenia na początku 2018 r. W Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Zarząd nie otrzymywał wynagrodzenia w 2017 r.

#### Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej spółek Grupy Kapitałowej Herkules

Osoby zarządzające i nadzorujące	Wynagrodzenia wypłacone w 2018 r.	Wynagrodzenia wypłacone w 2017 r.
Wynagrodzenia Członków Zarządu	2 066	2 952
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	525	480
<b>Razem</b>	<b>2 591</b>	<b>3 432</b>

**Nierozliczone salda zobowiązań z tytułu wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej spółek Grupy Kapitałowej Herkules**

L.p.	Podmiot powiązany	31.12.2018	31.12.2017
1	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Członków Zarządu	165	144
2	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej	31	125
	<b>Razem</b>	<b>196</b>	<b>269</b>

Zgodnie z umowami o pracę zawartymi z członkami Zarządu Spółki, z uwagi na zakończenie przez Radę Nadzorczą opisanego wyżej Programu Motywacyjnego, Spółka uwzględnia potencjalność ryzyka związanego z ewentualnym roszczeniem odszkodowawczym Członków Zarządu. Potencjalne odszkodowanie może przysługiwać Prezesowi Zarządu i Wiceprezesowi Zarządu w wysokości 24-krotności wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę, a Członkowi Zarządu w wysokości 18-krotności wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę. W związku z ryzykiem, że powyższe roszczenia zostaną uznane, w przypadku jego zgłoszenia przez Członków Zarządu w toku powództwa, w kosztach wynagrodzeń okresu objętego niniejszym sprawozdaniem ujęto rezerwę w wysokości 1 173 tys. zł.

**Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki**

Poniżej wykazano salda nierozliczonych zaliczek pracowniczych członków Zarządu na koniec prezentowanych okresów.

L.p.	Podmiot powiązany [należność Spółki „-” / zobowiązanie Spółki „+”]	31.12.2018	31.12.2017
1	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (Herkules S.A.)	-44	-33
2	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – K Oleński (Herkules S.A.)	-1	-1
3	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – G. Żółcik (Herkules S.A.)	-7	-9
4	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – J. Drażniuk (Gastel Prefabrykacja S.A.)	1	-2
5	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – G. Żółcik (PGMB Budopol S.A.)	-3	0
6	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.)	1	0
7	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – I. Paweła (Viatron S.A.)	-10	-21
	<b>Razem</b>	<b>-63</b>	<b>-66</b>

Członkowie zarządów użytkujący pojazdy służbowe ponoszą comiesięczne opłaty na rzecz spółek za ich udostępnienie. Łączny obrót tego tytułu wyniósł w 2018 r. 15 tys. zł., a w 2017 r. 23 tys. zł.

**c) Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi**

Poniżej wykazano transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi czyli z bliskimi członkami rodzin osób posiadających udziały w jednostce (mających istotny wpływ na jednostkę), bliskimi członkami rodzin członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek Grupy Kapitałowej oraz z podmiotami pośrednio mającymi wpływ na spółkę. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.



**Nabycia spółek Grupy od pozostałych podmiotów powiązanych**

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2018 r.	Obroty w 2017 r.
1	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	prace budowlane, usługi operatorskie dla Herkules S.A.	868	1 628
2	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	prace projektowe dla Gastel Prefabrykacja S.A.	36	43
3	Allblue Sp. z o.o.	usługi informatyczne dla Herkules S.A.	8	7
4	Allblue Sp. z o.o.	usługi informatyczne dla Viatron S.A.	7	4
5	Omega Sp. z o.o.	usługi budowlane dla Herkules S.A.	173	145
6	Omega Sp. z o.o.	usługi budowlane dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	375	0
7	Omega Sp. z o.o.	usługi budowlane dla Gastel Prefabrykacja S.A.	30	0
	<b>Razem</b>		<b>1 497</b>	<b>1 827</b>

**Sprzedaż do pozostałych podmiotów powiązanych**

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2018 r.	Obroty w 2017 r.
1	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	usługi transportowe, obsługa biura i dostawy mediów (Herkules S.A.)	314	76
2	Omega Sp. z o.o.	usługi transportowe i dźwigowe (Herkules S.A.)	910	158
3	Octane Sp. z o.o.	Materiały budowlane	135	0
4	Art Classic Cars Beata Kwiecińska	Usługi organizacji ruchu	0	2
	<b>Razem</b>		<b>1 359</b>	<b>236</b>

**Nierozliczone salda z tytułu transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi**

L.p.	Podmiot powiązany	Typ rozliczenia	Saldo na 31.12.2018	Saldo na 31.12.2017
1	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	zobowiązanie Herkules S.A.	169	137
2	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	nałeżność Herkules S.A.	-105	-20
3	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	zobowiązanie Gastel Prefabrykacja S.A.	11	0
4	Allblue Sp. z o.o.	zobowiązanie Herkules S.A.	1	1
5	Allblue Sp. z o.o.	zobowiązanie Viatron S.A.	0	4
6	Omega Sp. z o.o.	nałeżność Herkules S.A.	-264	-350
7	Omega Sp. z o.o.	zobowiązanie Gastel Prefabrykacja S.A.	9	9
8	Omega Sp. z o.o.	nałeżność Gastel Prefabrykacja S.A.	-18	-130
9	Omega Sp. z o.o.	nałeżność Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	-375	0
10	Octane Sp. z o.o.	nałeżność Herkules S.A.	-1	0
	<b>Razem</b>		<b>-573</b>	<b>-349</b>

**48. Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Zgodnie z MSSF 7 poniżej przedstawiono identyfikowane przez Grupę Kapitałową rodzaje ryzyka finansowego oraz stosowane instrumenty finansowe.

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Grupa zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd spółki dominującej.

Do głównych instrumentów zarządzania ryzykiem finansowym należą umowy leasingu finansowego, umowy kredytowe, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Podstawowym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność grupy. Grupa posiada również inne instrumenty finansowe takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych są równe ich wartości bilansowej.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	2018-12-31	2017-12-31	
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>37 636</b>	<b>29 401</b>	
- należności z tytułu dostaw i usług	36 378	28 172	Pożyczki i należności
- pozostałe	1 258	1 229	Pożyczki i należności
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe),</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>8 018</b>	<b>9 820</b>	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 018	9 820	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	2018-12-31	2017-12-31	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>23 462</b>	<b>34 903</b>	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	10 914	16 523	Pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	12 548	18 380	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>42 439</b>	<b>19 515</b>	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 385	15 366	Pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 411	1 487	Pozostałe zobowiązania finansowe
- otrzymane zaliczki na poczet przyznanej dotacji	0		Pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe	20 643	2 662	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>	<b>77 514</b>	<b>57 571</b>	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	77 514	57 571	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>14 764</b>	<b>16 605</b>	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 764	16 605	Pozostałe zobowiązania finansowe

Grupa nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

**Ryzyko stopy procentowej**

Grupa jest narażona na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych w zakresie krótko- i długoterminowych zobowiązań finansowych. Wahania stop procentowych wpływają zarówno na wysokość ponoszonych przez Grupę kosztów finansowych jak i przychodów finansowych. Wzrost stóp procentowych wpływa na wzrost kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę, w szczególności kosztów odsetek od kredytów i pożyczek, jak również na wzrost odsetek od ulokowanych środków pieniężnych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku ze zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

**Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2018 r.**

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 2018-12-31	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 2018-12-31	Struktura walutowa			
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	10 914	10 914	10 914	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	12 548	12 548	12 548	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	92 278	92 278	47 949	10 309	106	0

**Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2017 r.**

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2017	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2017	Struktura walutowa			
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	16 523	16 523	16 523	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	18 380	18 380	18 380	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	74 176	74 176	47 721	6 238	106	0

**Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2018 r.**

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 2018-12-31	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 2018-12-31	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ							
			PLN		EUR (w PLN)		CHF (w PLN)		USD (w PLN)	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	10 914	10 914	-109	109	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	12 548	12 548	-125	125	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	92 278	92 278	-479	479	-114	114	0	0	0	0
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>115 740</b>	<b>115 740</b>	<b>-714</b>	<b>714</b>	<b>-114</b>	<b>114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek odroczoney			-136	136	-22	22	0	0	0	0
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-578</b>	<b>578</b>	<b>-92</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2017 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ								
			PLN		EUR (w PLN)		CHF (w PLN)		USD (w PLN)		
			31.12.2017	31.12.2017	+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	16 523	16 523	-165	165	0	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	18 380	18 380	-184	184	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	74 176	74 176	-477	477	-69	69	0	0	0	0	0
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>109 079</b>	<b>109 079</b>	<b>-826</b>	<b>826</b>	<b>-69</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek odroczoney			-157	157	-13	13	0	0	0	0	0
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-669</b>	<b>669</b>	<b>-56</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe i zobowiązania finansowe (leasingowe).

Strategia zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Grupy, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych jest ustalana okresowo. Preferowany poziom ekspozycji walutowej jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartej pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych, co do kształtowania się kursów walutowych w danej perspektywie czasu.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W związku z zawarciem przez Grupę umów leasingowych w walucie obcej (EUR/CHF) jest ona narażona na ryzyko wywołane zmianami kursów w zakresie zobowiązań finansowych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego za rok 2017 oraz 2016 na możliwe zmiany kursu walut w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

## Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2018 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	Struktura walutowa		
			2018-12-31	2018-12-31	T-EUR
Należności z tytułu dostaw i usług	36 378	2 202	512	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 018	3 350	779	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 385	3 044	708	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	92 278	44 329	10 309	106	0

## Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2017 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	Struktura walutowa		
	31.12.2017	31.12.2017	T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	28 172	6 423	1 540	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	9 820	9 510	2 280	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 366	3 066	735	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	74 176	26 455	6 238	106	0

## Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2018 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	RYZYO WALUTOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,73	3,87	0,00	0,00	4,14	3,38
			+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	36 378	2 202	220	-220	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 018	3 350	335	-335	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 385	3 044	-304	304	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	92 278	44 329	-4 433	4 433	0	0	0	0
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>166 973</b>	<b>52 924</b>	<b>-4 182</b>	<b>4 182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek odroczoney			-795	795	0	0	0	0
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-3 387</b>	<b>3 387</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2017 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	RYZYO WALUTOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,59	3,75	4,53	3,71	0,00	0,00
			+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	28 172	6 423	642	-642	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	9 820	9 510	951	-951	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 366	3 066	-307	307	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	74 176	26 455	-2 602	2 602	-44	44	0	0
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>144 057</b>	<b>45 453</b>	<b>-1 315</b>	<b>1 315</b>	<b>-44</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek odroczoney			-250	250	-8	8	0	0
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-1 065</b>	<b>1 065</b>	<b>-36</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### **Ryzyko związane z płynnością**

Główne ryzyko związane z instrumentami finansowymi w Grupie dotyczy płynności. Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Grupie polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania.

Celem Grupy jest zachowanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami oraz korzystanie z innych źródeł finansowania, takich jak leasing finansowy, kredyty bankowe. Grupa posiada otwarte limity kredytowe w różnych instytucjach finansowych, co znacznie obniża ryzyko koncentracji. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. W celu skorelowania planowanych wpływów z planowanymi wydatkami negocjowane są odpowiednie warunki płatności zobowiązań i należności.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Grupy i wiąże się głównie z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi Grupa zawiera transakcje sprzedaży oraz wiarygodnością kredytową instytucji finansowych oraz pozostałych podmiotów. Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom.

Zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych. Nie istnieją należności przeterminowane, które nie byłyby uznane za nieściągalne.

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe to wartość obejmująca środki pieniężne i lokaty bankowe, należności, udzielone pożyczki oraz udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia.

### **Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może ustalić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wprowadzono zasadniczych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze i w celu zachowania możliwości elastycznego reagowania na zmienne otoczenie ekonomiczne Zarząd spółki dominującej dąży do optymalizacji udziału długu zewnętrznego w strukturze finansowania i wygenerowania nadwyżki finansowej.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania leasingowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

**Zarządzanie kapitałem**

Lp.	Treść	31.12.2018	31.12.2017
1	Oprocentowane kredyty i pożyczki	23 462	34 903
2	Zobowiązania leasingowe	92 278	74 176
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 931	22 510
4	Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-8 018	-9 820
	<b>Zadłużenie netto</b>	<b>152 653</b>	<b>121 769</b>
1	Kapitał własny	188 825	212 353
2	<b>Kapitał razem</b>	<b>188 825</b>	<b>212 353</b>
3	<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>341 478</b>	<b>334 122</b>
	Wskaźnik dźwigni	45%	36%

**49. Rekomendacja Zarządu spółki dominującej w sprawie podziału zysku.**

Herkules S.A. wypracowała w roku obrotowym zysk netto w wysokości 4 790 tys. zł. Przyjęta przez spółkę dominującą polityka dywidendowa zakłada rekomendowanie przez Zarząd wypłaty dywidendy w wysokości co najmniej 40% wypracowanego w danym roku obrotowym zysku netto. Ze względu na fakt, że wypracowany w 2018 r. zysk netto ma wartość niższą od wartości skupionych w tym samym roku akcji własnych, to z uwagi na treść art. 348 §1 kodeksu spółek handlowych, który z podstawy naliczenia dywidendy nakazuje odjąć m.in. wydatki na zakup akcji własnych, Zarząd nie będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysku za 2018 r. i zarekomenduje przeznaczenie tego zysku w całości na kapitał zapasowy.